

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO  
GENERALI FUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
Z DNIA 1 STYCZNIA 2020 r.**

**Niniejszym Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianach w Prospekcie funduszu Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Zmiany są następujące:**

**1. Na stronie tytułowej Prospektu zmieniono zdanie dotyczące aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu, nadając mu następujące nowe brzmienie:**

„Niniejszy Prospekt Informacyjny sporządzony został w Warszawie w dniu 11 czerwca 2007 r. i był aktualizowany w dniu 3 października 2007 r., w dniu 6 grudnia 2007 r., w dniu 13 grudnia 2007 r., w dniu 13 lutego 2008 r., w dniu 23 lipca 2008 r., w dniu 2 września 2008 r., w dniu 2 stycznia 2009 r., w dniu 8 grudnia 2009 r., w dniu 1 marca 2010 r., w dniu 19 maja 2010 r., w dniu 31 maja 2010 r., w dniu 25 czerwca 2010 r., w dniu 26 lipca 2010 r., w dniu 29 września 2010 r., w dniu 17 listopada 2010 r. w dniu 1 grudnia 2010 r., w dniu 20 grudnia 2010 r., w dniu 31 grudnia 2010 r., w dniu 25 stycznia 2011 r., w dniu 1 lutego 2011 r., w dniu 7 lutego 2011 r., w dniu 7 marca 2011 r., w dniu 28 marca 2011 r., w dniu 1 kwietnia 2011 r., w dniu 26 kwietnia 2011 r. w dniu 31 maja 2011 r., w dniu 1 września 2011 r., w dniu 18 października 2011 r., w dniu 19 grudnia 2011 r., w dniu 29 grudnia 2011 r., w dniu 29 marca 2012 r., w dniu 1 maja 2012 r., w dniu 31 maja 2012 r., w dniu 1 września 2012 r., w dniu 4 września 2012 r., w dniu 16 października 2012 r., w dniu 3 grudnia 2012 r., w dniu 29 stycznia 2013 r., w dniu 14 lutego 2013 r., w dniu 8 marca 2013 r., w dniu 29 kwietnia 2013 r., w dniu 31 maja 2013 r., w dniu 8 czerwca 2013 r., w dniu 11 lipca 2013 r., w dniu 15 lipca 2013 r., w dniu 31 lipca 2013 r., w dniu 22 sierpnia 2013 r., w dniu 16 września 2013 r., w dniu 1 października 2013 r., w dniu 11 października 2013 r., w dniu 22 listopada 2013 r. , w dniu 1 grudnia 2013 r., w dniu 1 stycznia 2014 r., w dniu 14 stycznia 2014 r., w dniu 30 maja 2014 r., w dniu 21 sierpnia 2014 r., w dniu 31 sierpnia 2014 r., w dniu 6 października 2014 r. w dniu 21 listopada 2014 r., w dniu 1 grudnia 2014 r., w dniu 19 grudnia 2014 r., w dniu 21 stycznia 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2015 r., w dniu 16 kwietnia 2015 r., w dniu 20 kwietnia 2015 r., w dniu 29 maja 2015 r., w dniu 25 czerwca 2015 r., w dniu 28 lipca 2015 r., w dniu 6 sierpnia 2015 r., w dniu 20 sierpnia 2015 r., w dniu 11 września 2015 r., w dniu 1 października 2015 r., w dniu 9 października 2015 r., w dniu 29 października 2015 r., w dniu 30 października 2015 r., w dniu 12 listopada 2015 r., w dniu 16 grudnia 2015 r., w dniu 9 stycznia 2016 r., w dniu 20 stycznia 2016 r., w dniu 22 lutego 2016 r., w dniu 21 marca 2016r., w dniu 24 marca 2016 r., w dniu 4 kwietnia 2016 r., 14 kwietnia 2016 r., w dniu 31 maja 2016 r., w dniu 1 czerwca 2016 r., w dniu 5 czerwca 2016 r., w dniu 7 czerwca 2016 r., w dniu 13 lipca 2016 r., w dniu 12 października 2016 r., w dniu 28 października 2016 r., w dniu 30 listopada 2016 r., w dniu 1 grudnia 2016 r., w dniu 1 stycznia 2017 r., w dniu 1 marca 2017 r. w dniu 7 marca 2017 r., w dniu 22 marca 2017 r., w dniu 12 kwietnia 2017 r., w dniu 5 maja 2017 r., w dniu 30 maja 2017 r., w dniu 31 maja 2017 r., w dniu 8 czerwca 2017 r., w dniu 1 października 2017 r., w dniu 23 listopada 2017r., w dniu 1 grudnia 2017 r., w dniu 15 grudnia 2017 r., w dniu 26 stycznia 2018 r., w dniu 16 marca 2018 r., w dniu 30 maja 2018r., w dniu 20 lipca 2018 r., w dniu 21 października 2018 r., w dniu 5 grudnia 2018 r., w dniu 1 stycznia 2019 r., w dniu 20 stycznia 2019 r. w dniu 20 kwietnia 2019 r., w dniu 30 maja 2019r., w dniu 20 lipca 2019 r., w dniu 23 sierpnia 2019 r. w dniu 2 września 2019r. w dniu 5 września 2019r., w dniu 19 września 2019r., w dniu 14 listopada 2019 r., w dniu 18 listopada 2019 r., w dniu 28 grudnia 2019 r. oraz w dniu 1 stycznia 2020 r. Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu informacyjnego: 1 stycznia 2020 r. „

**2. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 3 otrzymuje następujące brzmienie:**

„Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie, a wszystkie Jednostki Uczestnictwa 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.

Fundusz zbywa:

1) w Subfunduszach: Generali Euro, Generali Aktywny Dochodowy, Generali Profit Plus, Generali Obligacje Aktywny, Generali Akcje: Daleki Wschód, Generali Akcje Biopharma, Generali Akcje Selektywny Globalny oraz Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B (z wyłączeniem Subfunduszu Generali Euro, Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące), Jednostki Uczestnictwa kategorii C (z wyłączeniem Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące), Jednostki Uczestnictwa kategorii D (z wyłączeniem Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące), Jednostki Uczestnictwa kategorii E, Jednostki Uczestnictwa kategorii F, Jednostki Uczestnictwa kategorii G, Jednostki Uczestnictwa kategorii H, Jednostki Uczestnictwa kategorii I, Jednostki Uczestnictwa kategorii J, Jednostki Uczestnictwa kategorii K, Jednostki Uczestnictwa kategorii L, Jednostki Uczestnictwa kategorii M oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii N;

2) w Subfunduszach: SGB Dłużny, SGB Bankowy, Absolutnej Stopy Zwrotu: 10, Absolutnej Stopy Zwrotu: 11, Absolutnej Stopy Zwrotu: 12: Jednostki uczestnictwa kategorii A oraz Jednostki Uczestnictwa serii H;

różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz kosztów obciążających Aktywa Subfunduszy

Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, D, I, J, K, L, M, N 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.

Jednostki Uczestnictwa kategorii H nie są zbywane w ramach programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych, IKE oraz IKZE.

W Subfunduszach innych niż wskazane powyżej, zbywane są wyłącznie Jednostki Uczestnictwa serii A oraz H.

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.

Jednostki Uczestnictwa są umarzone 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:

a) 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;

b) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi – 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.

Postanowienie lit. b) powyżej nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Subrejestrze małżeńskim.

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 poinformuje o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału poprzez jednokrotne ogłoszenie w sieci Internet na stronie [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl).”

**3. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 18.1. ppkt. 1 otrzymał następujące brzmienie:**

Pierwsza i kolejne wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N powinny wynosić nie mniej niż 10 000 euro, a na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C niemniej niż 100.000 euro z zastrzeżeniem ppkt. 2.”

**4. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 18.5.2. dodano ppkt. 4), 5), 6), 7), 8), 9), 10), 11) w następującym brzmieniu:**

- „4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%,
- 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,
- 6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,
- 7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,
- 8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%,
- 9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,
- 10) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%,
- 11) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%”.

**5. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 18.5.2. dodano ostatnie zdanie:**

„Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”

**6. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 18.6. ppkt. 2 otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż stopa odniesienia.”

**7. W treści rozdziału III Prospektu w pkt. 18.7.1 ppkt 1)otrzymał następujące brzmienie:**

„1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości nie większej niż:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 47 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,5%, rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1% rocznie,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 1% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
- k) przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
- l) przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
- m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie”

**8. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 30.1. ppkt. 1 otrzymał następujące brzmienie:**

„Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N powinna wynosić nie mniej niż 100.000 złotych, natomiast każda następną wpłata nie mniej niż 10.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 2.”

**9. W treści rozdziału III Prospektu skreślono pkt. 30.1. ppkt. 1a.**

**10. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 30.5.2. otrzymał następujące brzmienie**

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

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,
- 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%,
- 6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,
- 7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,
- 8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,
- 9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%,
- 10) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,
- 11) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%,
- 12) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%

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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”

**11. W treści rozdziału III Prospektu w pkt. 30.5.5. ppkt 2 pierwszy akapit otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo będą wyższe niż stopa odniesienia.”

**12. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 30.7. pkt 1. ppkt 1 otrzymał następujące brzmienie:**

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości nie większej niż:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 95 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 poniżej,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,5% rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,5%, rocznie,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 1% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8% rocznie,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
- m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
- n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie.”

**13. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 36.1. ppkt 1. otrzymał następujące brzmienie:**

„Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł, z zastrzeżeniem ust. 2.”

**14. W treści rozdziału III Prospektu skreślono pkt. 36.1. ppkt 1a.**

**15. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 36.5.2. otrzymał następujące brzmienie:**

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

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%

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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”

**16. W treści rozdziału III Prospektu w pkt. 36.6. ppkt 2. Wstęp do wyliczenia otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż 1,5 (jeden i pięć dziesiątych) średniej rentowności 52 tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, a w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów nie miał miejsca - gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż 1,5 (jeden i pięć dziesiątych) stawki 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy.”

**17. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 36.7. pkt 1. ppkt 1) otrzymał następujące brzmienie:**

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 105 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2%, rocznie,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 3% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3% rocznie,

- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 1,6% rocznie,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
- m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
- n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie,”

**18. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 42.6. ppkt 1. otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo będą wyższe niż Benchmark („Benchmark”).”.

**19. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 42.6. ppkt 4. otrzymał następujące brzmienie:**

„Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo są lepsze niż Benchmark w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$$W(\text{NAV}) \geq W(\text{BV})$$

gdzie:

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako stosunek Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

W(BV) – procentowa zmiana wartości Benchmarku w danym okresie rozliczeniowym obliczana jako stosunek wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

2) wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$PF = 0,33 \times [W(\text{NAV}) - W(\text{BV})] \times A(\text{NAV})$$

gdzie:

PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako stosunek Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

W(BV) – procentowa zmiana wartości Benchmark'u w danym okresie rozliczeniowym obliczana jako stosunek wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

A(NAV) – Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii w danym okresie rozliczeniowym.

3) okresami rozliczeniowymi są okresy miesięczne, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony od drugiego Dnia Wyceny do ostatniego dnia bieżącego miesiąca kalendarzowego.

4) wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny.

5) wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w pkt 4) należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”.

**20. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 42.7. otrzymał następujące brzmienie:**

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

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% rocznie, z którego nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 79 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 79 ust. 1 Statutu przekroczą 0,30%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8% rocznie.”

**21. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 56.1. ppkt 1 otrzymał następujące brzmienie:**

„Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następną wpłata nie mniej niż 100 zł. Pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych. Uczestnicy programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych IKE lub IKZE mogą zostać zwolnieni przez Fundusz z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”

**22. W treści rozdziału III Prospektu skreślono pkt. 56.1. ppkt. 1a.**

**23. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 56.5.2. otrzymał następujące brzmienie:**

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

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%,

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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”

**24. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 56.6. ppkt. 2 otrzymał następujące brzmienie:**

Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będą wyższe niż stopa odniesienia.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym są wyższe niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku

$W(NAV) > x$

- 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 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny

x - stopa zwrotu indeksu WIG30 mierzona za analogiczny okres rozliczeniowy na godz. 12:00.

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 do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił 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):

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

$$PF(i) = 0,30 * (W(\text{NAV}(i-1)) - x) * A(\text{NAV}(i-1))$$

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  
 $W(\text{NAV}(i-1))$  – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:  $W(\text{NAV}(i-1)) = \text{NAV}(i-1)/\text{NAV0} - 1$ , 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 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

x - stopa zwrotu z indeksu WIG30 z godz. 12:00 mierzona za okres od ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub - jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym – od pierwszego Dnia Wyceny, do dnia i-1,

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  $W(\text{NAV}(i-1)) < x$ , 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.”

## **25. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 56.7. ppkt 1 otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa



w art. 121 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej,

- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2%, rocznie,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 3% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
- m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
- n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie.”

**26. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 84.1.1 otrzymał następujące brzmienie:**

„Pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych. Uczestnicy programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych IKE lub IKZE mogą zostać zwolnieni przez Fundusz z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”

**27. W treści rozdziału III Prospektu skreślono pkt. 84.1. ppkt. 1a.**

**28. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 84.5.2. otrzymał następujące brzmienie:**

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

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%

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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne”

**29. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 84.6. pkt. 2 otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będą wyższe niż stopa odniesienia.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym są wyższe niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$$W(\text{NAV}) > x$$

- 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:  
 $\text{NAV1}$  - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego.

$\text{NAV0}$  - 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 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny

$x$  - stopa zwrotu z indeksu WIG z godz. 12:00 mierzona za okres od ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub - jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym – od pierwszego Dnia Wyceny, do dnia  $i-1$ .

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 do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił 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):

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

$$PF(i) = 0,30 * (W(\text{NAV}(i-1)) - x) * A(\text{NAV}(i-1))$$

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

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

$\text{NAV0}$  - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

$x$  - stopa zwrotu z indeksu WIG z godz. 12:00 mierzona za okres od ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub - jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym – od pierwszego Dnia Wyceny, do dnia  $i-1$ ,

$A(\text{NAV}(i-1))$  – 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  $W(\text{NAV}(i-1)) < x$ , 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.

**30. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 84.7. pkt 1 otrzymał następujące brzmienie:**

„w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 161 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej,

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2%, rocznie.
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 3% rocznie,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
- m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie.”.

**31. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 91.1. ppkt 1 otrzymał następujące brzmienie:**

„Pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych. Uczestnicy programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych IKE lub IKZE mogą zostać zwolnieni przez Fundusz z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”

**32. W treści rozdziału III Prospektu skreślono pkt. 91.1. ppkt. 1a.**

**33. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 91.5.2. otrzymał następujące brzmienie:**

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

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%,

- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%.

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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

#### **34. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 91.6. ppkt. 2 otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa A, D, E, F, G, H, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będą wyższe niż stopa odniesienia.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym są wyższe niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$$W(\text{NAV}) > x$$

- 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 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny

x - stopa zwrotu indeksu WIG mierzona za analogiczny okres rozliczeniowy na godz. 12:00.

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 do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił 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):

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

$$PF(i) = 0,30 * (W(\text{NAV}(i-1)) - x) * A(\text{NAV}(i-1))$$

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  
 $W(\text{NAV}(i-1))$  – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:  $W(\text{NAV}(i-1)) = \text{NAV}(i-1)/\text{NAV0} - 1$ , 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 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

$x$  - stopa zwrotu z indeksu WIG z godz. 12:00 mierzona za okres od ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub - jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym – od pierwszego Dnia Wyceny, do dnia  $i-1$ ,

$A(\text{NAV}(i-1))$  – 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  $W(\text{NAV}(i-1)) < x$ , 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 kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”.

### **35. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 91.7. ppkt. 1 otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż:

- a) „w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 169 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2%, rocznie,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 3% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
- m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
- n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie.”

### **36. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 105.1. ppkt. 1 otrzymał następujące brzmienie:**

„Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N 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, C, D E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N 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 Subfunduszu.”

### **37. W treści rozdziału III Prospektu skreślono pkt. 105.1. ppkt. 1a.**

### **38. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 105.5.2. otrzymał następujące brzmienie:**

„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%,
- 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%,
- 6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,
- 7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,
- 8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,
- 9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%,
- 10) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,
- 11) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%
- 12) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%

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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”

### **39. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 105.6 ppkt. 2 otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa referencyjna. 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 30% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.

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

$$W(\text{NAV}) > W(\text{BV})$$

- 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

$W(\text{BV})$  – stopa referencyjna, o której mowa w art. 65 ust. 4 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 65 ust. 5 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego.

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

(i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpił 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 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 kalendarzowego.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4):

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

$$PF(i)=0,30*(W(NAV(i-1))-W(BV))*A(NAV(i-1))$$

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  
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.

W(BV) - stopa referencyjna, o której mowa w art. 65 ust. 4 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 65 ust. 5 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego 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.

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

5) 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.

#### **40. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 105.7.1 ppkt. 1. otrzymał następujące brzmienie:**

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

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości nie większej niż:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 0,30% przeznaczone jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 71 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 poniżej,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,5%, rocznie,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 1% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8% rocznie,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
- m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
- n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie,”.

**41. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 112.5.2. ppkt. 2. otrzymał następujące brzmienie:**

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 2% 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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

**42. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 112.6. otrzymał następujące brzmienie:**

„1. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa referencyjna,

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

$$W(\text{NAV}) > W(\text{BV})$$

- 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:

$\text{NAV1}$  - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

$\text{NAV0}$  - 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 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny

$W(\text{BV})$  –stopa referencyjna, o której mowa w art. 57 ust. 3 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 57 ust. 4 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego 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 pierwszego Dnia Wyceny do końca miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4):

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

$$PF(i) = 0,30 * (W(\text{NAV}(i-1)) - W(\text{BV})) * A(\text{NAV}(i-1))$$

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

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

W(BV) - stopa referencyjna, o której mowa w art. 57 ust. 3 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 57 ust. 4 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego 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.

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

5) 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.

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

#### **43. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 112.7. otrzymał następujące brzmienie:**

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

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% rocznie, z którego nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 63 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 63 ust. 1 Statutu przekroczy 0,30%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8% rocznie.”.

#### **44. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 125.1. otrzymał następujące brzmienie:**

„Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następną wpłata nie mniej niż 100 zł, z zastrzeżeniem ust. 2.”.

#### **45. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 125.5.2. otrzymał następujące brzmienie:**

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

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

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%.

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,

e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,

f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%

g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,

- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

**46. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 125.5.3. otrzymał następujące brzmienie:**

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.”.

**47. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 125.6. otrzymał następujące brzmienie:**

„1. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, 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 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:

$$W(\text{NAV}) > x$$

- 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:

$\text{NAV1}$  - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

$\text{NAV0}$  - 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 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny

$x$  - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. 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 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

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

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

$$PF(i) = 0,30 * (W(\text{NAV}(i-1)) - x) * A(\text{NAV}(i-1))$$

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

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. 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 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  $W(NAV(i-1)) < x$ , 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.

2. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 4."

#### **48. W treści rozdziału III Prospektu pkt. 125.7. otrzymał następujące brzmienie:**

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

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości nie większej niż:

- a. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A 3% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 177 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej,
- b. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 3% rocznie,
- c. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3% rocznie,
- d. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3% rocznie,
- e. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 1,6% rocznie,
- f. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
- g. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
- h. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
- i. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
- j. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
- k. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie

2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w pkt 126.6. powyżej."

**49. Tekst jednolity Statutu Funduszu stanowiący załącznik nr 2 do Prospektu Informacyjnego został zaktualizowany o zmiany wchodzące w życie z dniem 1 stycznia 2020 r.**

**Zmiany wchodzą w życie w dniu ukazania się ogłoszenia.**