

**OGŁOSZENIE NR 1**  
**Z DNIA 1 STYCZNIA 2020 r.**  
**O ZMIANIE STATUTU**

**GENERALI FUNDUSZE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

Niniejszym, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianie statutu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w ten sposób, że:

**1) W treści art. 16 Statutu ust. 16 otrzymuje następujące brzmienie: -----**

„W Subfunduszach innych niż wskazane w ust. 11, zbywane są wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz H.”

**2) W Art. 45 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

„1. 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 ust. 2.”.-----

**3) W treści art. 46 ust. 1 Statutu po pkt. 3 dodaje się nowe pkt. 4)-11) w: -----**

„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%”.-----

**4) W treści art. 46 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu: -----**

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

**5) W treści art. 46 ust. 2 Statutu skreśla się pkt. 2 oraz dodaje się nowe pkt. 4)-6) w następującym brzmieniu po pkt. 3:**

„4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%, -----

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%, -----

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%,”.-----

**6) W treści art. 46 ust. 2 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu: -----**

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

**7) W treści art. 47, art. 95, art. 105 Statutu ustęp 1 otrzymuje następujące brzmienie:**

„Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 2, ust. 3, ust. 3a – 3e. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 2, ust. 3, ust. 3a – 3e obciążających Subfundusz z własnych środków, w

całości lub części przez czas oznaczony lub nieoznaczony.”.

**8) W treści art. 47, art. 95, art. 105 Statutu wstęp do wyliczenia w ustępie 2 otrzymuje następujące brzmienie:**

„Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H obciążają następujące koszty nielimitowane:”.

**9) W treści art. 47, art. 95, art. 105 Statutu wstęp do wyliczenia w ustępie 3 otrzymuje następujące brzmienie:**

„Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:”.

**10) W treści art. 47 Statutu, po ust. 3 dodaje się nowe ust. 3a – 3e w następującym brzmieniu:**

„3a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J, K, L, M, N obciążają następujące koszty:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
- 6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
- 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
- 10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

3b. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J, K, L, M, N w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J, K, L, M, N nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
- 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J, K, L, M, N, ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J, K, L, M, N jest wyższa niż 10 000 000 zł.

3c. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J, K, L, M, N w skali roku.

3d. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

3e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J, K, L, M, N obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

- 1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości

- 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
- 2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
  - 3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe,
  - 4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie
  - 5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi, nie stanowiące doradztwa inwestycyjnego: usługi obsługi prawnej niezwiązanej z działalnością inwestycyjną, analityczną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela do wysokości 100.000 zł rocznie
  - 6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,
  - 7) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.
- w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J K, L, M, N w skali roku.”.

**11) W treści art. 95 i art. 105 Statutu po ust. 3 dodaje się nowe ust. 3a – 3e w następującym brzmieniu:**

„3a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają następujące koszty:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
- 6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
- 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
- 10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

3b. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
- 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N , ponad kwotę 10 000 000

zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N jest wyższa niż 10 000 000 zł.

- 3c. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w skali roku.
- 3d. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- 3e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:
- 1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
  - 2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
  - 3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe,
  - 4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie
  - 5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi, nie stanowiące doradztwa inwestycyjnego: usługi obsługi prawnej niezwiązanej z działalnością inwestycyjną, analityczną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela do wysokości 100.000 zł rocznie
  - 6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,
  - 7) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.

w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w skali roku.”.

**12) W treści art. 47, art. 95, art. 105 Statutu ust. 4, otrzymuje następujące brzmienie:**

„Koszty, o których mowa w ust. 2, ust. 3, ust. 3a – 3e, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.”.

**13) W treści art. 47, art. 95, art. 105 Statutu ust. 5, otrzymuje następujące brzmienie:**

„Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 2, ust. 3, ust. 3a – 3e obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.”.

**14) W treści art. 47, art. 95, art. 105 Statutu ust. 6, otrzymuje następujące brzmienie:**

„Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 2, ust. 3, ust. 3a – 3e obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości

Aktywów Netto Funduszu.”

**15) W treści art. 47, art. 95, art. 105 Statutu ust. 8, otrzymuje następujące brzmienie:**

„Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 2, ust. 3, ust. 3a – 3e następuje w terminach wymagalności wynikających z umów na podstawie których te koszty są ponoszone lub w terminach określonych przepisami prawa.”

**16) W treści art. 47, art. 95, art. 105 Statutu po ust. 10 dodaje się nowy ust. 11w następującym brzmieniu:**

„Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych powyżej, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.”

**17) W Art. 48 Statutu ust. 1 pkt 1) otrzymuje 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)--- 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,-----

**18) W treści Art. 48 ust. 4 Statutu, zdanie pierwsze otrzymuje 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.”-----

**19) Treści art. 57 Statutu, po ust. 2 dodaje się nowe ust. 3 i 4 w następującym brzmieniu:**

„3. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.”

4. Stopą odniesienia dla Subfunduszu jest stopa zwrotu indeksu BEPD15:IND (Bloomberg Barclays Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index), publikowanego przez serwis Bloomberg, mierzona za dany okres rozliczeniowy, o którym mowa w art. 64 ust. 3 pkt 2).

**20) Art. 62 ust. 1 Statutu otrzymuje 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.

**21) Art. 62 ust. 2 Statutu otrzymuje brzmienie:**

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 2% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

**22) Art. 64 ust. 1 pkt 1 Statutu otrzymuje brzmienie:**

„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 przekroczą 0,30%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych; -----

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8% rocznie, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 poniżej,”.

**23) Art. 64 ust. 2 Statutu otrzymuje brzmienie:**

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

**24) W Art. 64 Statutu ust. 3 in principio i pkt 1 otrzymują brzmienie: -----**

„3. 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. -----

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

**25) W treści art. 64 ust. 3 pkt. 3 Statutu, definicja „W(BV)” otrzymuje następujące brzmienie:**

„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”.-----

**26) W Art. 69 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

„1. 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 następną wpłatą 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.” -----

**27) W treści art. 69 Statutu skreśla się ust. 1a. -----**

**28) W treści art. 70 ust. 1 Statutu po lit d) się nowe lit. e) – i) w następującym brzmieniu: -----**

„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%,”. -----

**29) W treści art. 70 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu: -----**

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

**30) W treści art. 70 ust. 2 Statutu skreśla się lit. b) i c) oraz dodaje się po lit d) nowe lit. e) – i) w następującym brzmieniu:-----**

„e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%, -----

f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%, -----

g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%,”. -----

**31) W treści art. 70 ust. 2 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu: -----**

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

**32) W treści art. 71, art. 121, art. 161, art. 169, art. 177 Statutu wstęp do wyliczenia w ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:**

„Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H obciążają następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu.”. --

**33) W treści art. 71, art. 121, art. 161, art. 169, art. 177 Statutu po ust. 5 dodaje się nowe ust. 5a – 5e w następującym brzmieniu:**

„5a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;

6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

- 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
- 10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

5b. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
- 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N , ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N jest wyższa niż 10 000 000 zł.

5c. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w skali roku.

5d. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

5e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

- 1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
- 2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
- 3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe,
- 4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie
- 5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi, nie stanowiące doradztwa inwestycyjnego: usługi obsługi prawnej niezwiązanej z działalnością inwestycyjną, analityczną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela do wysokości 100.000 zł rocznie,
- 6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- 7) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.

w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N w skali roku.”.

**34) W treści art. 71, art. 121, art. 161, art. 169, art. 177 Statutu ust. 7 otrzymuje następujące brzmienie:**

„Koszty, o których mowa w ust. 1 i ust. 5a - 5e, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.”.

**35) W treści art. 71, art. 121, art. 161, art. 169, art. 177 Statutu ust. 8 otrzymuje następujące brzmienie:**

„Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1, ust. 5a - 5e obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.”

**36) W treści art. 71, art. 121, art. 161, art. 169, art. 177 Statutu ust. 9 otrzymuje następujące brzmienie:**

„Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 lub ust. 5a – 5e obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.”

**37) W treści art. 71, art. 121, art. 161, art. 169, art. 177 Statutu ust. 10 otrzymuje następujące brzmienie:**

„Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 i ust. 5a - 5e powyżej.”

**38) W treści art. 71, art. 121, art. 161, art. 169, art. 177 Statutu po ust. 11 dodaje się nowy ust. 12 w następującym brzmieniu:**

„Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych powyżej, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.”

**39) W Art. 72 Statutu ust. 1 pkt 1) otrzymuje brzmienie: -----**

„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% przeznaczane 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,-----

**40) W treści Art. 72 ust. 3 Statutu, zdanie pierwsze otrzymuje 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.”

**41) Art. 80 ust. 1 pkt 1) Statutu otrzymuje brzmienie:**

„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, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 poniżej,”.

**42) Art. 80 ust. 2 Statutu otrzymuje brzmienie:**

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.”.

**43) W Art. 80 Statutu ust. 3 otrzymuje następujące brzmienie: -----**

„3. 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. -----

1) 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:

$W(\text{NAV})$  – 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,

$W(\text{BV})$  – 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,

$W(\text{NAV})$  – 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,

$W(\text{BV})$  – 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,

$A(\text{NAV})$  – 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.”. -----

**44) W Art. 93 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

„1. 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.”-----

**45) W treści art. 93 Statutu skreśla się ust. 1a.**-----

**46) W treści art. 94 ust. 1 Statutu po pkt. 4) dodaje się nowe pkt. 5) – 9) w następującym brzmieniu:**-----

- „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%,-----

**47) W treści art. 94 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:**-----

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

**48) W treści art. 94 ust. 2 Statutu skreśla się pkt. 2) i 3) oraz dodaje się nowe pkt. 5) – 7) po pkt. 4) w następującym brzmieniu:**-----

- 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%,-----
- 6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%,-----
- 7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%,”-----

**49) W treści art. 94 ust. 2 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:**-----

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

**50) W Art. 96 Statutu ust. 1 pkt 1) otrzymuje 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. 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: 0,6% 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,”-----

**51) W treści Art. 96 ust. 3 Statutu, zdanie pierwsze otrzymuje 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.”-----

**52) W Art. 103 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

„1. 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 następną wpłata nie mniej niż 100 zł, z zastrzeżeniem ust. 2.” -----

**53) W treści art. 103 Statutu skreśla się ust. 1a: -----**

**54) W Art. 104 ust. 1 Statutu po lit d) dodaje się nowe lit e) – l) w następującym brzmieniu: -----**

„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%,” ..-----

**55) W treści art. 104 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:-----**

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

**56) W treści art. 104 ust. 4 Statutu skreśla się lit b) i c) oraz dodaje się nowe lit. e) – g) po lit. d), w następującym brzmieniu:-----**

e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%,-----  
f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%,-----  
g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%” .-----

**57) W treści art. 104 ust. 4 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:-----**

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

**58) W Art. 106 Statutu ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:-----**

„1) stalego za zarządzanie w wysokości nie większej niż: -----  
a) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% 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: 3,5% rocznie,-----  
f)--- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3,5% rocznie,-----  
g) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3,5% 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,” -----

**59) W treści art. 106 ust. 4 Statutu wstęp do wyliczenia otrzymuje nowe 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.”.

**60) W Art. 119 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

„Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następna 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.”-----

**61) W treści art. 119 Statutu skreśla się ust. 1a. -----**

**62) W treści art. 120 ust. 1 Statutu po lit. d) dodaje się nowe lit. e) – l) w następującym brzmieniu: ---- -----**

„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%.”.-----

**63) W treści art. 119 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:-----**

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

**64) W treści art. 120 ust. 4 Statutu skreśla się lit. b) i c) oraz dodaje się po lit. d) nowe lit. e) – g) w następującym brzmieniu:-----**

„e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%, -----  
f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%, -----  
g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%”. -----

**65) W treści art. 120 ust. 4 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu: -----**

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

**66) W Art. 122 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

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

a) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% 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: 3,5% rocznie,-----
  - f) --- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3,5% rocznie,-----
  - g) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3,5% 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. -----

**67) W treści art. 122 ust. 4 Statutu, zdanie pierwsze otrzymuje 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.”. -----

**68) W Art. 159 Statutu ust. 1 otrzymuje 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.” -----

**69) W Art. 159 Statutu skreśla się ust. 1a. -----**

**70) W treści art. 160 ust. 1 Statutu po lit. d) dodaje się nowe e) – l) w następującym brzmieniu: --**

- „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%.”.-----

**71) W treści art. 160 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:-----**

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

**72) W treści art. 160 ust. 4 Statutu skreśla się lit. b) i c) oraz dodaje się po lit. d) nowe lit. e) – g) w następującym brzmieniu:-----**

- „e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%, -----
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%, -----
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%”. -----

**73) W treści art. 160 ust. 4 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:-----**  
„Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”

**74) W Art. 162 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

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

- a)--- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% 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, -----
- 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: 3,5% rocznie, -----
- f)--- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3,5% rocznie, -----
- g)--- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3,5% 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.” -----

**75) W treści Art. 162 ust. 4 Statutu, zdanie pierwsze otrzymuje 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.”

**76) W Art. 167 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

„1. 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.”. -----

**77) W Art. 167 Statutu skreśla się ust. 1a -----**

**78) W treści art. 168 ust. 1 Statutu po lit. d) dodaje się nowe e) – l) w następującym brzmieniu: --**

- „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%.”.-----

**79) W treści art. 168 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:-----**

„Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są

pobierane opłaty manipulacyjne.”.

**80) W treści art. 168 ust. 4 Statutu skreśla się lit b) i c) oraz dodaje się po lit. d) nowe e) – g) w następującym brzmieniu:-----**

„e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%,-----  
f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%,-----  
g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%”.-----

**81) W treści art. 168 ust. 4 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:-----**

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

**82) W Art. 170 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

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

- a) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% 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: 3,5% rocznie,-----
- f) --- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3,5% rocznie,-----
- g) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3,5% 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.”.-----

**83) W treści Art. 170 ust. 4 Statutu, zdanie pierwsze otrzymuje 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.”.-----

**84) W treści Art. 176 ust. 1 Statutu, zdanie pierwsze otrzymuje 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.” -----

**85) W Art. 176 Statutu ust. 4 otrzymuje brzmienie: -----**

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

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

b) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%. -----

c) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%, -----

d) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%, -----

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.” -----

**86) W Art. 178 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

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

a) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A 3,5% 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: 3,5% rocznie, -----

c) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3,5% rocznie, -----

d) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3,5% 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.” -----

**87) W Art. 178 Statutu ust. 3 otrzymuje brzmienie: -----**

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

**88) W Art. 178 Statutu ust. 4 in principio i pkt 1 otrzymują brzmienie: -----**

„4. 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:  $W(NAV) = NAV1/NAV0-1$ , 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 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.”-----

**89) W Art. 184 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% 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 H nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.”.

**90) W Art. 184 Statutu ust. 4 otrzymuje brzmienie: -----**

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

**91) W Art. 186 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

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

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 185 ust. 1 pkt 2-13 Statutu,-----
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa H: 2,8%, -----  
naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.”.-----

**92) W Art. 186 Statutu ust. 3 otrzymuje brzmienie: -----**

„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 przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.”.

**93) W Art. 186 Statutu ust. 4 in principio i pkt 1 otrzymują brzmienie otrzymuje brzmienie:-----**

„Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A i 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: -----  
 $W(NAV) > x$ ----

- 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 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.”.

**94) W Art. 192 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% 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 H nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.”.

**95) W Art. 192 Statutu ust. 4 otrzymuje brzmienie: -----**

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

**96) W Art. 194 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

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

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 193 ust. 1 pkt 2-13 Statutu,-----

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa H: 2,8%, -----  
naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.”.-----

**97) W Art. 194 Statutu ust. 3 otrzymuje brzmienie: -----**

„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 przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.”.

**98) W Art. 194 Statutu ust. 4 in principio i pkt 1 otrzymują brzmienie otrzymuje brzmienie:-----**

„Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A i H, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo będzie dodatnia. -----

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym jest dodatnia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > 0$

- gdzie:-----

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$W(NAV) = \frac{NAV1}{NAV0-1}$ , 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 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny.”.-----

**99) W Art. 200 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----**

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% 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 H nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.”.

**100) W Art. 200 Statutu ust. 4 otrzymuje brzmienie: -----**

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

**101) W Art. 202 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie:-----**

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

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 201 ust. 1 pkt 2-13 Statutu,-----

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa H: 2,8%, -----  
naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.”.-----

**102) W Art. 202 Statutu ust. 3 otrzymuje brzmienie:-----**

„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 przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.”.

**103) W Art. 202 Statutu ust. 4 in principio i pkt 1 otrzymują brzmienie otrzymuje brzmienie: -----**

„Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A i H, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo będzie dodatnia. -----

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym jest dodatnia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(NAV) > 0$

- gdzie:-----

W(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.” -----

**Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.**

**Zmiany statutu wskazane w pkt. 5, 6, 21, 30, 31, 48, 49, 56, 57, 64, 65, 72, 73, 80, 81, 85, 90, 95, 100 powyżej wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.**

**Pozostałe statutu wskazane w niniejszym ogłoszeniu zmiany wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.**