

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO  
GENERALI FUNDUSZE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
Z DNIA 1 STYCZNIA 2020 r.**

**Niniejszym Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianach w Prospekcie funduszu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. 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 22 stycznia 2007 r. i zaktualizowany: 11 czerwca 2007 r., 3 października 2007 r., 6 grudnia 2007 r., 13 grudnia 2007 r., 19 grudnia 2007 r., 23 lipca 2008 r., 2 września 2008 r., 04 września 2008 r., 2 grudnia 2008 r., 2 stycznia 2009 r., 15 maja 2009 r., 28 maja 2009 r., 23 czerwca 2009 r., 17 sierpnia 2009 r., 19 listopada 2009 r., 8 grudnia 2009 r., 1 lutego 2010 r., 11 lutego 2010 r., 12 lutego 2010 r., 3 marca 2010 r., 12 maja 2010 r., 14 maja 2010 r., 31 maja 2010 r., 15 czerwca 2010 r., 1 lipca 2010 r., 15 sierpnia 2010 r., 1 października 2010 r., 22 października 2010 r., 18 listopada 2010 r., 30 listopada 2010 r., 31 grudnia 2010 r., w dniu 12 stycznia 2011 r., w dniu 18 lutego 2011 r., w dniu 9 marca 2011 r., w dniu 4 kwietnia 2011 r., w dniu 16 maja 2011 r., w dniu 31 maja 2011 r., w dniu 16 sierpnia 2011 r., w dniu 1 września 2011 r., w dniu 18 października 2011 r., w dniu 28 listopada 2011r., w dniu 29 grudnia 2011 r., w dniu 12 stycznia 2012 r., w dniu 29 marca 2012 r., w dniu 1 maja 2012 r., w dniu 31 maja 2012 r., w dniu 21 sierpnia 2012 r., w dniu 25 września 2012 r., w dniu 03 grudnia 2012 r., w dniu 29 stycznia 2013 r., w dniu 14 lutego 2013 r., w dniu 20 lutego 2013 r., w dniu 8 marca 2013 r., w dniu 4 kwietnia 2013 r., w dniu 29 kwietnia 2013 r., w dniu 6 maja 2013 r., w dniu 17 maja 2013 r., w dniu 31 maja 2013 r., w dniu 8 czerwca 2013 r. w dniu 4 lipca 2013 r., w dniu 31 lipca 2013 r., w dniu 8 sierpnia 2013 r., w dniu 22 sierpnia 2013 r., w dniu 2 września 2013 r., w dniu 8 września 2013 r., w dniu 1 października 2013 r., w dniu 13 listopada 2013 r., w dniu 1 grudnia 2013 r., w dniu 1 stycznia 2014 r., w dniu 14 stycznia 2014 r., w dniu 24 marca 2014 r., w dniu 1 kwietnia 2014 r., w dniu 30 maja 2014 r., w dniu 17 grudnia 2014 r., w dniu 1 stycznia 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2015 r., w dniu 29 maja 2015 r., w dniu 9 października 2015 r., w dniu 30 października 2015r., w dniu 14 kwietnia 2016 r., w dniu 31 maja 2016 r., w dniu 1 czerwca 2016 r. oraz w dniu 12 października 2016 r., w dniu 30 listopada 2016 r., w dniu 1 grudnia 2016 r., w dniu 1 stycznia 2017 r., w dniu 22 maja 2017r., w dniu 31 maja 2017r., w dniu 13 lipca 2017 r., w dniu 23 sierpnia 2017r., w dniu 2 października 2017 r., w dniu 1 grudnia 2017 r., w dniu 22 maja 2018 r., w dniu 30 maja 2018 r., w dniu 20 lipca 2018 r., 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 2019 r., w dniu 5 czerwca 2019 r., w dniu 8 sierpnia 2019r., w dniu 23 sierpnia 2019 r., w dniu 2 września 2019r., w dniu 5 września 2019r., w dniu 19 września 2019r., w dniu 14 października 2019r., w dniu 12 grudnia 2019r., w dniu 28 grudnia 2019 r. oraz w dniu 1 stycznia 2020 r.

Tekst jednolity został sporządzony w Warszawie w dniu 1 stycznia 2020 r.

**2) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 3. otrzymał następujące brzmienie:**

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

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

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

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

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

Fundusz zbywa w Subfunduszach: Generali Korona Dochodowy, Generali Oszczędnościowy, Generali Korona Obligacje, Generali Korona Akcje oraz Generali Akcje Małych i Średnich Spółek Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii C oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii D, różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych. W Subfunduszach innych

niż wskazane powyżej, zbywane są wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa powyżej, istniejące w dniu 22 maja 2017 r., począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Fundusz zbywa w Subfunduszach: Generali Dolar, Generali Obligacje: Nowa Europa, Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony, Generali Globalnych Akcji Wzrostu, Generali Akcje Wzrostu, Generali Akcje: Nowa Europa, Generali Akcje: Turcja Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B (z wyłączeniem Subfunduszu Generali Dolar), Jednostki Uczestnictwa kategorii C oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii D, różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.

Fundusz zbywa:

1) w Subfunduszach: Generali Korona Dochodowy, Generali Oszczędnościowy, Generali Korona Obligacje, Generali Obligacje: Nowa Europa, Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony, Generali Globalnych Akcji Wzrostu, Generali Korona Akcje, Generali Akcje Wzrostu, Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Akcje: Nowa Europa, Generali Akcje: Turcja, Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii tj.: 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 Subfunduszu Generali Dolar: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii C, Jednostki Uczestnictwa kategorii D i Jednostki Uczestnictwa kategorii H;

3) w Subfunduszach: Akcje: 3, Akcje: 4, Akcje: 5, Mieszany: 1, Mieszany: 2, Mieszany: 3, Dług: 2, Akcje: 6, Akcje: 7, Akcje: 8, Akcje: 9, Akcje: 10, Akcje: 11, Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii 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 oraz 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

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.”.

**3) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 6.1.2. ppkt. 3 otrzymał następujące brzmienie:**

„Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M lub N, w wyniku którego w danym Subfunduszu powstanie dana kategoria Jednostek Uczestnictwa, będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A w tym dniu. W każdym innym dniu niż wskazany w pierwszym zdaniu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oblicza się oddzielnie”.

**4) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 6.1.3. otrzymał następujące brzmienie:**

1. „Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat została określona w Rozdziale III w częściach odnoszących się do poszczególnych Subfunduszy.
  - 1a. (Skreślono).
  2. (Skreślono).
  3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
  4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, do których możliwe jest dokonywanie wpłat w walucie innej niż złoty, może być inna niż określona powyżej. Zasady dotyczące wysokości minimalnych wpłat w walucie innej niż złoty, zostały unormowane w Prospekcie, w części dotyczącej Subfunduszu, do którego możliwe jest dokonywanie wpłat w walucie innej niż złoty.”.

**5) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 15.1. ppkt. 1 otrzymał następujące brzmienie:**

„Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, B, 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.“.

**6) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 15.5.2. ppkt. 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%.”.

**7) W treści Rozdziału III Prospektu w pkt. 15.6. akapit drugi 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 dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia”.

**8) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 15.7. ppkt. 1 otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do:

1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% rocznie, z którego nie więcej niż 0,80% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 51 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 51 ust. 1 Statutu przekroczą 0,80%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,75% rocznie,
5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1% rocznie,
6. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1% rocznie,
7. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 1% rocznie,
8. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,80% rocznie,
9. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,60% rocznie,
10. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,60% rocznie,
11. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,60% rocznie,
12. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,60% rocznie,
13. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,60% rocznie,
14. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,60% rocznie;

Oraz wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczanego i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 15.6 powyżej,”.

**9) W treści Rozdziału III Prospektu w pkt. 20.1. akapit pierwszy 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.”.

**10) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 20.5.2. ppkt. 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.”.

**11) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 20.6. 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 dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia.

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

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

- gdzie:

$W(\text{NAV})$  - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa 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 jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

$x$  - stopa odniesienia, o której mowa w art. 53 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 53 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

$x$  - stopa odniesienia, o której mowa w art. 53 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 53 ust. 3 w  $i$ -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

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

\*-znak iloczynu

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

5) W sytuacji, w której  $W(\text{NAV}(i-1)) < x$ , gdzie „ $x$ ” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 53 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 53 ust. 3 w  $i$ -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego, wtedy  $PF(i) = 0$ . Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

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

**12) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 20.7. otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do:

1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1,5% rocznie, z którego nie więcej niż 1,2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 60 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej. W przypadku, jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 60 ust. 1 Statutu przekroczy 1,2 %, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych,
2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,



4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,5% rocznie,
5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,5% rocznie,
6. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,5% rocznie,
7. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 1,5% rocznie,
8. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 1,2% rocznie,
9. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
10. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
11. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
12. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
13. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
14. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie,“.

**13) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 25.1. ppkt. 1 otrzymał następujące brzmienie oraz skreślono ppkt. 2:**

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

**14) W treści Rozdziału III Prospektu w pkt. 25.6. ppkt. 2 wstęp do wyliczenia otrzymał następujące brzmienie:**

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

**15) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 25.7. otrzymał następujące brzmienie:**

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

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

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

- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1%, rocznie;
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8%, rocznie;

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.

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

**16) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 35.1. 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.“.

**17) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 35.2.2. ppkt. 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.”.

**18) W treści Rozdziału III Prospektu w pkt. 35.6. ppkt. 2 pierwszy akapit otrzymał następujące brzmienie:**

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

**19) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 35.7.1.1. ppkt. 1) otrzymał następujące brzmienie:**

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 87 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 87 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 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: 2,80% 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.”.

**20) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 40.1. 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.”.

**21) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 40.5.2. ppkt. 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.”.

**22) W treści Rozdziału III Prospektu w pkt. 40.6. pierwszy akapit otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D, E, F, G, H, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia.”.

**23) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 40.7. otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do:

1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 96 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 96 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
3. przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
4. przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2% rocznie,
5. przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 3% rocznie,
6. przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3% rocznie,
7. przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3% rocznie,
8. przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie,
9. przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
10. przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,

11. przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
12. przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
13. przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
14. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie.”.

**24) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 60.1. 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.”.

**25) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 60.5.2. ppkt. 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.”.

**26) W treści Rozdziału III Prospektu w pkt. 60.6. ppkt. 2 pierwszy akapit 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 zwrotu z kapitału ulokowanego na okres rozliczeniowy (dalej „stopa referencyjna) po stawce dwukrotności WIBID1Y z końca poprzedzającego Okresu Rozliczeniowego.”.

**27) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 60.7.1. ppkt. 1) otrzymał następujące brzmienie:**

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 132 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 132 ust. 1 Statutu przekroczą 2 %, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,5% 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.”.

**28) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 80.1. ppkt. 1 otrzymał następujące brzmienie:**

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

**29) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 80.5.2. ppkt. 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.“.

**30) W treści Rozdziału III Prospektu w pkt. 80.6. ppkt. 2 akapit pierwszy 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 zwrotu z kapitału ulokowanego na okres rozliczeniowy (dalej „stopa referencyjna) po stawce dwukrotności WIBID1Y z końca poprzedzającego okresu rozliczeniowego.”.

**31) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 80.7.1 ppkt. 1 otrzymał następujące brzmienie:**

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 177 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 177 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,5% 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,”.

**32) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 90.1. ppkt. 1 otrzymał następujące brzmienie:**

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

**33) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 90.5.2. ppkt. 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.“.

**34) W treści Rozdziału III Prospektu w pkt. 90.6. ppkt. 1 pierwszy akapit otrzymał następujące brzmienie:**

1. „Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D, E, F, G, H, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera



oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.“.

**35) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 90.7.1 ppkt. 1) otrzymał następujące brzmienie:**

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% rocznie, z którego nie więcej niż 1,20% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 204 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 204 ust. 1 Statutu przekroczą 1,20%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1% rocznie,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 2% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2% 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,“.

**36) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 95.1. 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 pkt. 95.5.2. ppkt. 2 otrzymał następujące brzmienie:**

1. „Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
  - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
  - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
  - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
  - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

- 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.”.

**38) W treści Rozdziału III Prospektu w pkt. 95.6. ppkt. 1 pierwszy akapit otrzymał następujące brzmienie:**

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

**39) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 95.7.1. ppkt. 1) otrzymał następujące brzmienie:**

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 1,50% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 195 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 195 ust. 1 Statutu przekroczą 1,50%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,5% 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: 2,4% 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 Rozdziału III Prospektu pkt. 100.1. 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.“.

**41) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 100.5.2. ppkt. 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.“.

**42) W treści Rozdziału III Prospektu w pkt. 100.6. pierwszy akapit otrzymał następujące brzmienie:**

Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D, E, F, G, H, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu

Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia.”.

**43) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 100.7 otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 213 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 213 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- 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..”.

**44) 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.”.

**45) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 105.4.7. ppkt. 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.”.

**46) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 105.5. akapit drugi 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 dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia.”.

**47) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 105.6. otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do:

1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% rocznie, z którego nie więcej niż 0,8% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 294 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 294 ust. 1 Statutu przekroczą 0,8%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1% rocznie,
5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,0% rocznie,
6. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,0% rocznie,
7. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 1,0% rocznie,
8. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8% rocznie,
9. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
10. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
11. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
12. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,

13. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,  
14. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie.”.

**48) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 110.1. 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.“.

**49) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 110.5.2. ppkt. 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.”.

**50) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 110.6.1 wstęp do wyliczenia otrzymał następujące brzmienie:**

„Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D, E, F, G, H, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa. Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera

oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.”.

**51) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 107.7.1. ppkt 1 otrzymał następujące brzmienie:**

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 222 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 222 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 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.”.

**52) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 115.1. 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.”.

**53) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 115.5.2. ppkt. 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.”.

**54) W treści Rozdziału III Prospektu w pkt. 115.6.2. ppkt. 2 wstęp do wyciszenia otrzymał następujące brzmienie:**

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

**55) W treści Rozdziału III Prospektu pkt. 115.7.1. ppkt. 1) otrzymał następujące brzmienie:**

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 231 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 231 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 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.“.

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

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