

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE STATUTU
UNIFUNDUSZE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z DNIA 22 MAJA 2017 R.**

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

1) w art. 5 pkt 12) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

„12) Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka – prawo Uczestnika do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 16,”; -----

2) w art. 5 pkt 29) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

„29) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa,”; ---

3) w art. 15 ust. 3 zostaje skreślony;-----

4) w art. 16 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

„2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.”; -----

5) w art. 16 po ust. 11 dodaje się nowe ust. 12-21, o następującym brzmieniu:

„12. Fundusz zbywa w Subfunduszach: UniKorona Pieniężny, UniLokata, UniKorona Obligacje, UniKorona Akcje oraz UniAkcje Małych i Średnich Spółek Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii C oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii D, różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych. -----

13. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych, IKE czy IKZE, których warunki przewidują możliwość oferowania Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów. Do czasu zmiany

regulaminów ww. programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania polegającej na wyraźnym wskazaniu możliwości oferowania Jednostek Uczestnictwa kategorii B w ramach tych programów, w ramach tych programów nie będą zbywane ani odkupywane Jednostki Uczestnictwa kategorii B. -----

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

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

16. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.

17. W Subfunduszach innych niż wskazane w ust. 12, zbywane są wyłącznie Jednostki Uczestnictwa serii A. -----

18. 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. -----

19. Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa. -----

20. Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii. ----

21. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w ust. 12, istniejące w dniu 22 maja 2017 r., począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”; -----

6) w art. 17 po ust. 7 dodaje się nowy ust. 8 o następującym brzmieniu: -----

„8. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.”; ---

7) w art. 20 ust. 2 definicja wyrażenia „WAN/J” otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„WAN/J – oznacza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,” -----

8) w art. 20 dodaje się nowy ust. 3 o następującym brzmieniu:-----

„3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C lub D, 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.”; -----

9) w art. 34 ust. 3 i 4 otrzymują nowe, następujące brzmienie:-----

„3. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, ustalana jest odrębnie w odniesieniu do posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. -----

4. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozrachunkowego. Wysokość tego świadczenia, w zależności od długości okresu rozrachunkowego, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, określa taryfa ustalana przez zarząd Towarzystwa.”;

10) w art. 34 ust. 6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„6. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w ust. 1, przypadającego na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym Subfunduszu, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, o którym mowa powyżej, po cenie Jednostek Uczestnictwa tej kategorii obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik zdecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej powiadamiając o tym Fundusz najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą spełnienia świadczenia w formie pisemnej pod rygorem nieważności.”; -----

11) w art. 34 dodaje się nowy ust. 9 o następującym brzmieniu:-----

„9. Z uwzględnieniem art. 16 ust. 21, umowy, o których mowa w ust. 1, na podstawie których Uczestnicy zobowiązali się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wskazanych w art. 16 ust. 21, zawarte lub obowiązujące w dniu 22 maja 2017 r., dotyczą wyłącznie świadczenia dodatkowego przypadającego na Jednostki Uczestnictwa kategorii A tych Subfunduszy.”;-----

12) w art. 37 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

„1. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz w sieci Internet na stronie www.union-investment.pl.”;-----

13) w art. 44 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu:-----

„1a. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.”;-----

14) w art. 44 dodaje się nowe ust. 3-6 o następującym brzmieniu:-----

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

4. Indeks o którym mowa w ust. 3, jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość początkowa wynosi 1000. Opiera się na WIBID3M (czyli stopie oprocentowania depozytów 3 miesięcznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla polskiego złotego). -----

5. Okres odsetkowy stawki WIBID3M rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego kwartału kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym

bieżącego kwartału kalendarzowego. Data ustalenia stawki WIBID3M przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia okresu odsetkowego. Przez kwartał kalendarzowy należy rozumieć następujące okresy: od początku stycznia do końca marca, od początku kwietnia do końca czerwca, od początku lipca do końca września oraz od początku października do końca grudnia. W przypadku rozpoczęcia obliczania indeksu, o którym mowa w ust. 3, w trakcie trwania kwartału kalendarzowego, wartość indeksu zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBID, której długość będzie proporcjonalna do czasu od rozpoczęcia wartości obliczania indeksu do końca kwartału kalendarzowego. -----

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

$$BV_t = BV_0 * \{1 + [(WIBID_{3M} * d) / 365]\} \text{ -----}$$

gdzie: -----

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

BV₀ – wartość indeksu w dniu stanowiącym początek okresu odsetkowego, -----

WIBID_{3M} – stawka WIBID dla depozytów 3 miesięcznych, -----

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

15) w art. 49 ust. 1 i 2 otrzymują nowe, następujące brzmienie:-----

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

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

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

16) w art. 49 po ust. 1 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu:-----

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

17) w art. 50 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

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

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

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

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

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

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

18) w art. 50 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

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

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

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

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

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

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

19) art. 52 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

„Art. 52. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem-----

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

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:-----

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1,50% 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;-----

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 1,05% rocznie, -----

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,75% rocznie, -----

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,75%, rocznie-----

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

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

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

4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. -----

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

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

gdzie:-----

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

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

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

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania kwartału 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. 44 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 44 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego-----

2) Okresami Rozliczeniowymi są kwartały kalendarzowe (rozumiane jako następujące okresy: od początku stycznia do końca marca, od początku kwietnia do końca czerwca, od początku lipca do końca września oraz od początku października do końca grudnia) 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 kwartału kalendarzowego, w którym nastąpił ten dzień oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania kwartału kalendarzowego, jest to okres od rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego do końca kwartału 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): -----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

$NAV0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania kwartału 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. 44 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 44 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego -----

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

*-znak iloczynu -----

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

5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1)) < x$, gdzie „ x ” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 44 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 44 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy $PF(i)=0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości. -----

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

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

20) w art. 53 dodaje się ust. 1a o następującym brzmieniu:-----

„1a. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.”; -----

21) w art. 53 dodaje się ust. 3 o następującym brzmieniu: -----

„3. Stopą odniesienia dla Subfunduszu jest stopa zwrotu indeksu BPOL15 (Bloomberg Poland Local Sovereign Index 1 to 5 Year), publikowanego przez serwis Bloomberg, mierzona za dany okres rozliczeniowy, o którym mowa w art. 61 ust. 4 pkt 2).”; -----

22) w art. 58 ust. 1 i 2 otrzymują nowe, następujące brzmienie:-----

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

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

23) w art. 58 po ust. 1 dodaje się ust. 1a o następującym brzmieniu: -----

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

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

24) w art. 59 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

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

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

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

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

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

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

25) w art. 59 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

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

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

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

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

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

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

26) art. 61 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„Art. 61. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem -----

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

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do: -----

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% rocznie, z którego nie więcej niż 1,20% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 60 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności

Subfunduszu, o których mowa w art. 60 ust. 1 Statutu przekroczą 1,20%,
Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;-----

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 1,40% rocznie, -----

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

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

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

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

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

4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w
przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu
Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie
dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. -----

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

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

gdzie:-----

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

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

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

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

okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z
ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy -----

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 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): -----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 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(NAV(i-1)) - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1 -----

*-znak iloczynu -----

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

5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1)) < x$, gdzie „x” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 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, 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.”; -----

27) w art. 67 ust. 2 zostaje skreślony; -----

28) w art. 68 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„2. Z zastrzeżeniem art. 27 ust. 4 Statutu, opłata za otwarcie Subrejstru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 250 USD.”; -----

29) w art. 89 dodaje się ust. 1a o następującym brzmieniu: -----

„1a. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.”; -----

30) w art. 89 dodaje się nowe ust. 3-6 o następującym brzmieniu: -----

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

4. Indeks o którym mowa w ust. 3, jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość opiera się w 90% na indeksie WIG oraz w 10% na stawce WIBID1Y (czyli stopie oprocentowania depozytów 1 rocznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla polskiego złotego). -----

5. Wartość indeksu WIG publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest ustalana w oparciu o dane dostępne na godzinę 12:00. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia okresu odsetkowego. -----

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

$$BV_t = BV_0 * \{ 0,9 * [WIG(t) / WIG(t-1)] + 0,1 * [(WIBID1Y * d) / 365] \}$$

gdzie: -----

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

BV₀ – wartość indeksu w dniu stanowiącym początek okresu odsetkowego, -----

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

WIG(t-1) - Wartość indeksu WIG publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu „t-1”, na godzinę 12:00 -----

WIBID1Y – stawka WIBID dla depozytów 1 rocznych -----

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

31) w art. 94 ust. 1 i 2 otrzymują nowe, następujące brzmienie:-----

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

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

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

32) w art. 94 po ust. 1 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu:-----

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

33) w art. 95 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

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

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

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

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

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

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

34) w art. 95 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

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

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%, -----
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%, -----
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%, -----
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%, -----
- wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.”; -----

35) art. 97 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„Art. 97. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem -----

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

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do: -----

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 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; -----

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,80% rocznie, -----

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

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

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

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

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

4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. -----

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

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

gdzie:-----

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

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

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

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

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 89 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 89 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): -----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 89 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 89 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego -----

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

*-znak iloczynu -----

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

5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1))<x$, gdzie „x” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 89 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 89 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego

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

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

36) w art. 206 dodaje się ust. 1a o następującym brzmieniu: -----

„1a. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.”; -----

37) w art. 206 dodaje się nowe ust. 3-6 o następującym brzmieniu: -----

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

4. Indeks o którym mowa w ust. 3 jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość opiera się w 45% na indeksie mWIG40, w 45% na indeksie sWIG80, które to indeksy są publikowane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w 10% na stawce WIBID1Y (czyli o stopę oprocentowania depozytów 1 rocznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla polskiego złotego). -----

5. Wartości indeksów mWIG40 oraz sWIG80 publikowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. są ustalane w oparciu o kursy dostępne na godzinę 12:00. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego. -----

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

$$BV_t = BV_0 \{ 0,45 * [mWIG40(t)/mWIG40(t-1)] + 0,45 * [sWIG80(t)/sWIG80(t-1)] + 0,1 * [(WIBID1Y * d)/365] \}$$

gdzie: -----

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

BV_0 – wartość indeksu w dniu stanowiącym początek okresu odsetkowego, -----

$mWIG40(t)$ - Wartość indeksu mWIG40 publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu „t”, na godzinę 12:00 -----

mWIG40(t-1) - Wartość indeksu mWIG40 publikowanego przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu „t-1”, na godzinę 12:00 -----

sWIG80(t) - Wartość indeksu mWIG80 publikowanego przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu „t”, na godzinę 12:00 -----

sWIG80(t-1) - Wartość indeksu mWIG80 publikowanego przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu „t-1”, na godzinę 12:00 -----

WIBID1Y – stawka WIBID dla depozytów 1 rocznych -----

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

38) w art. 211 ust. 1 i 2 otrzymują nowe, następujące brzmienie: -----

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

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

39) w art. 211 po ust. 1 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu: ---

„1a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków
pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na
nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda
następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić

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

40) w art. 212 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

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

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

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

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

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

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

41) w art. 212 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

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

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

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

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

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

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

42) art. 214 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„Art. 214. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem -----

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

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do: -----

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 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: 2,80% rocznie, -----

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

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

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

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

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

4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. -----

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

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

gdzie:-----

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

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

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

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy -----

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 206 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 206 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): -----

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

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

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

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

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

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

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

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

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres

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

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 206 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 206 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. 206 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 206 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy $PF(i)=0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości. -----

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

43) w art. 287 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu: -----

„1a. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.”; -----

44) w art. 287 dodaje się nowe ust. 3-6 o następującym brzmieniu: -----

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

4. Indeks o którym mowa w ust. 3 jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość początkowa wynosi 1000. Opiera się na stawce WIBID1M (czyli o stopę oprocentowania depozytów 1 miesięcznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla polskiego złotego). -----

5. Okres odsetkowy stawki WIBID1M rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego miesiąca, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego miesiąca. Data ustalenia stawki WIBID1M przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego. -----

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

$$BV_t = BV_0 * \{1 + (1 - R) * [(WIBID1M * d) / 365]\}$$

gdzie: -----

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

BV₀ – wartość indeksu w dniu stanowiącym początek okresu odsetkowego, -----

WIBID1M – stawka WIBID dla depozytów 1 miesięcznych, -----

R – stawka rezerwy obowiązkowej odprowadzanej do NBP przez banki komercyjne ustalona w dniu ustalenia stawki WIBID1M, -----

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

45) w art. 292 ust. 1 i 2 otrzymują nowe, następujące brzmienie: -----

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

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

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

46) w art. 292 po ust. 1 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu: ---

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

47) w art. 293 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

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

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

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

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

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

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

48) w art. 293 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

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

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

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

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

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

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

49) art. 295 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„Art. 295. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem -----

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

1) Wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do: -----

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% rocznie, z którego nie więcej niż 1,20% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 294 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 294 ust. 1 Statutu przekroczą 1,20%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;-----

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 1,40% rocznie, -----

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

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

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

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

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

4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. -----

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

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

gdzie:-----

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

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

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

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

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 287 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 287 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego-----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 287 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 287 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego -----

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

*-znak iloczynu -----

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

5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1)) < x$, gdzie „x” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 287 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 287 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy $PF(i)=0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

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

Pozostałe postanowienia statutu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pozostają bez zmian.

Zmiany w statucie funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wskazane w niniejszym ogłoszeniu wchodzi w życie z dniem niniejszego ogłoszenia, z wyjątkiem zmian określonych w pkt 13, 18, 20, 25, 29, 34, 36, 41, 43 oraz 48 niniejszego ogłoszenia, które wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.