

OGŁOSZENIE NR 1
Z DNIA 1 STYCZNIA 2020 r.
O ZMIANIE STATUTU
GENERALI FUNDUSZE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

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

1. W treści art. 16 Statutu nadaje się nowe poniższe brzmienie ustępowi 13 oraz skreśla się ust. 14 i 14a.

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

2. W Art. 16 Statutu ust. 17 otrzymuje brzmienie:

„17. W Subfunduszach innych niż wskazane w ust. 12 – 12b, zbywane są wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii H.”

3. W Art. 20 Statutu ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. 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 art. 49 Statutu ust. 1 nadaje się brzmienie określone poniżej, oraz skreśla się ust. 1a:

„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.”.

5. W treści art. 50 ust. 1 Statutu po pkt. 4 dodaje się nowe pkt. 5) – 12) w następującym brzmieniu:

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

6. W treści art. 50 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

7. W treści art. 50 ust. 3 Statutu skreśla się pkt. 2) i 3) oraz dodaje się po pkt. 4 nowe pkt. 5) – 7) w następującym brzmieniu:

„5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%,

7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%.”.

8. W treści art. 50 ust. 3 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

9. W treści art. 51, art. 60, art. 87, art. 96, art. 132, art. 177, art. 195, art. 204, art. 213, art. 222, art. 231 i art. 294 Statutu ustęp 1 otrzymuje następujące brzmienie:

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

10. W treści art. 51, art. 60, art. 87, art. 96, art. 132, art. 177, art. 195, art. 204, art. 213, art. 222, art. 231 i art. 294 Statutu wstęp do wyliczenia w ustępie 2 otrzymuje następujące brzmienie:

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

11. W treści art. 51, art. 60, art. 87, art. 96, art. 132, art. 177, art. 195, art. 204, art. 213, art. 222, art. 231 i art. 294 Statutu wstęp do wyliczenia w ustępie 3 otrzymuje następujące brzmienie:

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

12. W treści art. 51, art. 60, art. 87, art. 96, art. 132, art. 177, art. 195, art. 204, art. 213, art. 222, art. 231 i art. 294 Statutu po ust. 3 dodaje się nowe ust. 3a – 3e w następującym brzmieniu:

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

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
- 6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;

- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
- 3b. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N , ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 3c. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w skali roku.
- 3d. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- 3e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:
- 1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe,
 - 4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie
 - 5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone dla danego Subfunduszu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej niezwiązanej z działalnością inwestycyjną, analityczną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela do wysokości 100.000 zł rocznie
 - 6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,
 - 7) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.
- w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w skali roku.”.

13. W treści art. 51, art. 60, art. 87, art. 96, art. 132, art. 177, art. 195 , art. 204 , art. 213, art. 222, art. 231 i art. 294 Statutu ust. 4, otrzymuje następujące brzmienie:

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

14. W treści art. 51, art. 60, art. 87, art. 96, art. 132, art. 177, art. 195 , art. 204 , art. 213, art. 222, art. 231 i art. 294 Statutu ust. 5, otrzymuje następujące brzmienie:

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

15. W treści art. 51, art. 60, art. 87, art. 96, art. 132, art. 177, art. 195 , art. 204 , art. 213, art. 222, art. 231 i art. 294 Statutu ust. 6, otrzymuje następujące brzmienie:

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

16. W treści art. 51, art. 60, art. 87, art. 96, art. 132, art. 177, art. 195 , art. 204 , art. 213, art. 222, art. 231 i art. 294 Statutu ust. 8, otrzymuje następujące brzmienie:

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

17. W treści art. 51, art. 60, art. 87, art. 96, art. 132, art. 177, art. 195 , art. 204 , art. 213, art. 222, art. 231 i art. 294 Statutu po ust. 10 dodaje się nowy ust. 11 w następującym brzmieniu:

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

18. W Art. 52 Statutu ust. 1 pkt 1) otrzymuje brzmienie:

„1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) 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;
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,75% rocznie,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 1% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,80% rocznie,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,60% rocznie,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,60% rocznie,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,60% rocznie,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,60% rocznie,
- m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,60% rocznie,
- n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,60% rocznie.”

19. W treści Art. 52 ust. 4 Statutu, zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie:

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

20. W Art. 58 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda 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 art. 58 Statutu skreśla się ust. 1a.

22. W treści art. 59 ust. 1 Statutu po pkt. 4 dodaje się nowe pkt. 5) – 12) w następującym brzmieniu:

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

23. W treści art. 59 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

24. W treści art. 59 ust. 3 Statutu skreśla się pkt. 2) i 3) oraz dodaje się po pkt. 4) nowe pkt. 5) – 7) w następującym brzmieniu:

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

25. W treści art. 59 ust. 3 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

26. W Art. 61 Statutu ust. 1 otrzymuje 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: 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 przekroczą 1,2 %, 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: 1,5% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,5% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 1,5% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 1,2% 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,

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

27. W Art. 61 Statutu ust. 4 otrzymuje 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:

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. 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(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 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.”

28. W Art. 67 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„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.

29. W treści art. 67 Statutu skreśla się ust. 1a.

30. W treści art. 68 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

31. W treści art. 68 ust. 3 Statutu, skreśla się pkt. 2).

32. W treści art. 68 ust. 3 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

33. W treści art. 69 Statutu ustęp 1 otrzymuje następujące brzmienie:

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

34. W treści art. 69 Statutu wstęp do wyliczenia w ustępie 2 otrzymuje następujące brzmienie:

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

35. W treści art. 69 Statutu wstęp do wyliczenia w ustępie 3 otrzymuje następujące brzmienie:

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

36. W treści art. 69 Statutu po ust. 3 dodaje się nowe ust. 3a – 3e w następującym brzmieniu:

„3a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C obciążają następujące koszty:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
 - 6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
- 3b. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 3c. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii H w skali roku.
- 3d. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie

zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

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

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

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

37. W treści art. 69 Statutu ust. 4, otrzymuje następujące brzmienie:

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

38. W treści art. 69 Statutu ust. 5, otrzymuje następujące brzmienie:

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

39. W treści art. 69 Statutu ust. 6, otrzymuje następujące brzmienie:

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

40. W treści art. 69 Statutu ust. 8, otrzymuje następujące brzmienie:

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

przepisami prawa.”.

41. W treści art. 69 Statutu dodaje się nowy ust. 11 w następującym brzmieniu:

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

42. W treści art. 70 ust. 1 pkt. 1 Statutu lit. b) otrzymuje następujące brzmienie:

„w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,”.

43. W treści art. 70 ust. 1 pkt. 1 Statutu po lit. c) dodaje się nową lit. d) w następującym brzmieniu:

„d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8%, rocznie;”.

44. W art. 70 ust. 1 Statutu, pkt. 2) otrzymuje następujące brzmienie:

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

45. W treści art. 70 ust. 4 Statutu pierwsze zdanie otrzymuje 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 odniesienia.”.

46. W Art. 85 Statutu ust. 1 otrzymuje 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.”.

47. W treści art. 85 skreśla się ust. 1a.

48. W treści art. 86 ust. 1 Statutu po pkt. 4 dodaje się nowe pkt. 5) – 12) w następującym brzmieniu:

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

49. W treści art. 86 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

50. W treści art. 86 ust. 3 Statutu skreśla się pkt. 2) i 3) oraz dodaje się po pkt. 4 nowe pkt. 5) – 7) w następującym brzmieniu:

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

51. W treści art. 86 ust. 3 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

52. W Art. 88 Statutu ust. 1 pkt 1) otrzymuje brzmienie:

„1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% 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: 3,5% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3,5% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3,5% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,80% 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,”

53. W Art. 88 Statutu ust. 4 Statutu, zdanie pierwsze otrzymuje 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.

54. W art. 88 ust. 1 Statutu, pkt. 2) otrzymuje następujące brzmienie:

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

55. W Art. 94 Statutu ust. 1 otrzymuje 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.”

56. W treści art. 94 Statutu skreśla się ust. 1a.

57. W treści art. 95 ust. 1 Statutu po pkt. 4 dodaje się nowe pkt. 5) – 12) w następującym brzmieniu:

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

58. W treści art. 95 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

59. W treści art. 95 ust. 3 Statutu skreśla się pkt. 2) i 3) oraz dodaje się po pkt. 4 nowe pkt. 5) – 7) w następującym brzmieniu:

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

60. W treści art. 95 ust. 3 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

61. W Art. 97 Statutu ust. 1 pkt 1) otrzymuje brzmienie:

„1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% 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: 0,6% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2% rocznie,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 3,5% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3,5% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3,5% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
- m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
- n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie,”

62. W art. 97 ust. 1 Statutu, pkt. 2) otrzymuje następujące brzmienie:

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

63. W Art. 97 ust. 4 Statutu zdanie pierwsze otrzymuje 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

dotatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia.

64. W Art. 130 Statutu ust. 1 otrzymuje 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.”.

65. W treści art. 130 Statutu skreśla się ust. 1a.

66. W treści art. 131 ust. 1 Statutu po pkt. 4 dodaje się nowe pkt. 5) – 12) w następującym brzmieniu:

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

67. W treści art. 131 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

68. W treści Art. 131 ust. 3 Statutu skreśla się pkt. 2) i 3) oraz dodaje się po pkt. 4 nowe pkt. 5) – 7) w następującym brzmieniu:

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

69. W treści art. 131 ust. 3 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

70. W Art. 133 Statutu ust. 1 pkt 1) otrzymuje brzmienie:

„1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

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

71. W art. 133 ust. 1 Statutu, pkt. 2) otrzymuje następujące brzmienie:

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

72. W Art. 133 ust. 4 Statutu zdanie pierwsze otrzymuje 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.

73. Art. 167 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

74. Art. 167 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

75. Art. 169 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

- 1) 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. 168 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 168 ust. 1 Statutu przekroczą 1,50%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,4% rocznie.”.

76. Art. 169 ust. 2 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

77. W Art. 175 Statutu ust. 1 otrzymuje 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.”

78. W treści art. 175 Statutu skreśla się ust. 1a:

79. W treści art. 176 ust. 1 Statutu po pkt. 4 dodaje się nowe pkt. 5) – 12) w następującym brzmieniu:

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

80. W treści art. 176 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

81. W treści art. 176 ust. 3 Statutu skreśla się pkt. 2) i 3) oraz dodaje się po pkt. 4 nowe pkt. 5) – 7) w następującym brzmieniu:

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

82. W treści art. 176 ust. 3 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

83. W Art. 178 Statutu ust. 1 pkt 1) otrzymuje brzmienie:

„1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

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

84. W art. 178 ust. 1 Statutu, pkt. 2) otrzymuje następujące brzmienie:

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

85. W Art. 178 ust. 4 Statutu zdanie pierwsze otrzymuje 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.”

86. W Art. 193 Statutu ust. 1 otrzymuje 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.”

87. W treści art. 193 Statutu skreśla się ust. 1a.

88. W treści art. 194 ust. 1 Statutu po pkt. 4 dodaje się nowe pkt. 5) – 12) w następującym brzmieniu:

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

89. W treści art. 194 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

90. W treści art. 194 ust. 3 Statutu skreśla się pkt. 2) i 3) oraz dodaje się po pkt. 4 nowe pkt. 5) – 7) w następującym brzmieniu:

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

91. W treści art. 194 ust. 3 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

92. W Art. 196 Statutu ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 1,50% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 195

ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 195 ust. 1 Statutu przekroczą 1,50%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 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.”.
- 2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 poniżej.”.

93. W Art. 196 ust. 4 Statutu zdanie pierwsze otrzymuje 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.”.

94. W Art. 202 Statutu ust. 1 otrzymuje 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.”

95. W treści art. 202 Statutu skreśla się ust. 1a.

96. W treści art. 203 ust. 1 Statutu po pkt. 4 dodaje się nowe pkt. 5) – 12) w następującym brzmieniu:

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

97. W treści art. 203 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

98. W treści art. 203 ust. 3 Statutu skreśla się pkt. 2) i 3) oraz dodaje się po pkt. 4 nowe pkt. 5) – 7) w następującym brzmieniu:

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

99. W treści art. 203 ust. 3 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

100. W Art. 205 Statutu ust. 1 pkt 1) otrzymuje brzmienie:

„1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

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

101. W art. 205 ust. 1 Statutu, pkt. 2) otrzymuje następujące brzmienie:

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

102. W Art. 205 ust. 4 Statutu zdanie pierwsze otrzymuje 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.

103. W Art. 211 Statutu ust. 1 otrzymuje 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.”

104. W treści art. 211 Statutu skreśla się ust. 1a.

105. W Art. 212 ust. 1 Statutu po pkt. 4 dodaje się nowe pkt. 5) – 12) w następującym brzmieniu:

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

106. W treści art. 212 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

107. W treści art. 212 ust. 3 Statutu skreśla się pkt. 2) i 3) oraz dodaje się po pkt. 4 nowe pkt. 5) – 7) w następującym brzmieniu:

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

108. W treści art. 212 ust. 3 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

109. W Art. 214 Statutu ust. 1 pkt 1) otrzymuje brzmienie:

„1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% 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: 3,5% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3,5% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3,5% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
- m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
- n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie,”

110. W art. 214 ust. 1 Statutu, pkt. 2) otrzymuje następujące brzmienie:

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

111. W Art. 214 ust. 4 Statutu zdanie pierwsze otrzymuje 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.”

112. W Art. 220 Statutu ust. 1 otrzymuje 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.”.

113. W treści art. 220 Statutu skreśla się ust. 1a.

114. W treści art. 221 ust. 1 Statutu po pkt. 4 dodaje się nowe pkt. 5) – 12) w następującym brzmieniu:

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

115. W treści art. 221 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

116. W treści art. 221 ust. 3 Statutu skreśla się pkt. 2) i 3) oraz dodaje się po pkt. 4 nowe pkt. 5) – 7) w następującym brzmieniu:

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

117. W treści art. 221 ust. 3 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

118. W Art. 223 Statutu ust. 1 pkt 1) otrzymuje brzmienie:

„1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% 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: 3,5% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3,5% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3,5% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,

- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
- m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
- n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie,”

119. W art. 223 ust. 1 Statutu, pkt. 2) otrzymuje następujące brzmienie:

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

120. W Art. 223 ust. 4 Statutu zdanie pierwsze otrzymuje 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.”.

121. W Art. 229 Statutu ust. 1 otrzymuje 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.”

122. W treści art. 229 Statutu skreśla się ust. 1a.

123. W treści art. 230 ust. 1 Statutu po pkt. 4 dodaje się nowe pkt 5) – 12) w następującym brzmieniu:

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

124. W treści art. 230 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

125. W treści art. 230 ust. 3 Statutu skreśla się pkt. 2) i 3) oraz dodaje się po pkt. 4 nowe pkt. 5) – 7) w następującym brzmieniu:

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

126. W treści art. 230 ust. 3 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

127. W Art. 232 Statutu ust. 1 pkt 1) otrzymuje brzmienie:

„1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% 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: 3,5% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3,5% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 3,5% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
- m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
- n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie.”.

128. W art. 232 ust. 1 Statutu, pkt. 2) otrzymuje następujące brzmienie:

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

129. W Art. 232 ust. 4 Statutu zdanie pierwsze otrzymuje 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.”.

130. Art. 239 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

131. Art. 239 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

132. Art. 241 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 240 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 240 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie.”.

133. Art. 241 ust. 2 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

134. Art. 248 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

135. Art. 248 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

136. Art. 250 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 249 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 249 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie.”.

137. Art. 250 ust. 2 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

138. Art. 257 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

139. Art. 257 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

140. Art. 259 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 258 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 258 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie.”.

141. Art. 259 ust. 2 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

142. Art. 266 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

143. Art. 266 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

144. Art. 268 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 267 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 267 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie.”.

145. Art. 268 ust. 2 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.”.

146. Art. 275 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

147. Art. 275 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

148. Art. 277 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 276 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 276 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie.”.

149. Art. 277 ust. 2 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

150. Art. 284 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

151. Art. 284 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

152. Art. 286 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 285 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 285 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,8% rocznie.”.

153. Art. 286 ust. 2 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

154. W Art. 292 Statutu ust. 1 otrzymuje 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."

155. W treści art. 292 Statutu skreśla się ust. 1a.

156. W treści art. 293 ust. 1 Statutu po pkt. 4 dodaje się nowe pkt. 5) – 12) w następującym brzmieniu:

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

157. W treści art. 293 ust. 1 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

158. W treści art. 293 ust. 3 Statutu skreśla się pkt. 2) i 3) oraz dodaje się po pkt. 4 nowe pkt. 5) – 7) w następującym brzmieniu:

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

159. W treści art. 293 ust. 3 Statutu dodaje się nowe ostatnie zdanie w brzmieniu:

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

160. W Art. 295 Statutu ust. 1 pkt 1) otrzymuje brzmienie:

„1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) 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;
- 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: 1,0% rocznie,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,0% rocznie,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 1,0% rocznie,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8% rocznie,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
- j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
- k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
- l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
- m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,

n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie,”

161. W Art. 295 ust. 4 Statutu zdanie pierwsze otrzymuje 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.”

162. Art. 302 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”

163. Art. 302 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”

164. Art. 304 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

- 1) 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. 303 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 303 ust. 1 Statutu przekroczą 1,20%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 1,6% rocznie.”

165. Art. 304 ust. 2 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

166. Art. 311 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”

167. Art. 311 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”

168. Art. 313 ust. 1 pkt 1) Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 312 ust. 1 pkt 2 -13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 312 ust. 1 pkt 2-13 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,80% rocznie;”.

169. Art. 313 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

170. Art. 313 ust. 4 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

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

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

- gdzie:

$W(\text{NAV})$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}) = (\text{NAV1}/\text{NAV0}) - 1$, gdzie:
 NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego.

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

x – stopa zwrotu za obecny okres rozliczeniowy z indeksu złożonego w: 90% z indeksu BIST 100 w zł (wycenianego na godz. 12:00) oraz w 10% z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1M. 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. Okresowe przywracanie początkowych udziałów składników w indeksie (tzw. rebalancing) odbywa się w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

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

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

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

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

gdzie:

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

$R(i)$ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i -tym Dniu Wyceny
 $W(\text{NAV}(i-1))$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}(i-1)) = \text{NAV}(i-1)/\text{NAV0} - 1$, gdzie:

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

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

x – stopa zwrotu za obecny okres rozliczeniowy z indeksu złożonego w: 90% z indeksu BIST 100 w zł (wycenianego na godz. 12:00) oraz w 10% z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1M . 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. Okresowe przywracanie początkowych udziałów składników w indeksie (tzw.rebalancing) odbywa się w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

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

- 4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.
- 5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1)) < x$, wtedy $PF(i)=0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.
- 6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”.

171. Art. 320 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

172. Art. 320 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

173. Art. 322 ust. 1 pkt 1) Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 321 ust. 1 pkt 2 -13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 321 ust. 1 pkt 2-13 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,80% rocznie;”.

174. Art. 322 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

175. Art. 322 ust. 4 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

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

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

- gdzie:

$W(\text{NAV})$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}) = (\text{NAV1}/\text{NAV0}) - 1$, gdzie:
 NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego.

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

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

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

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

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

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

gdzie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

176. Art. 329 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

177. Art. 329 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

178. Art. 331 ust. 1 pkt 1) Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 330 ust. 1 pkt 2 -13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 330 ust. 1 pkt 2-13 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,80% rocznie;”.

179. Art. 331 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

180. Art. 331 ust. 4 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

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

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

- gdzie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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
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.

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

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

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

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

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

181. Art. 338 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

182. Art. 338 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

183. Art. 340 ust. 1 pkt 1) Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 339 ust. 1 pkt 2 -13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 339 ust. 1 pkt 2-13 Statutu przekroczy 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,80% rocznie;”.

184. Art. 340 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

185. Art. 340 ust. 4 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

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

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

- gdzie:

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

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

$\text{NAV}0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny

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

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

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

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

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

gdzie:

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

$R(i)$ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i -tym Dniu Wyceny
 $W(\text{NAV}(i-1))$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}(i-1)) = \text{NAV}(i-1)/\text{NAV}0-1$, gdzie:

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

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

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

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

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

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

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

186. Art. 347 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

187. Art. 347 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

188. Art. 349 ust. 1 pkt 1) Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 348 ust. 1 pkt 2 -13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 348 ust. 1 pkt 2-13 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,80% rocznie;”.

189. Art. 349 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

190. Art. 349 ust. 4 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

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

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

- gdzie:

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

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

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

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

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

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

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

Jeżeli $W(\text{NAV}(i-1)) > 0$ to wtedy $\text{PF}(i) = 0,30 * (W(\text{NAV}(i-1))) * A(\text{NAV}(i-1))$

gdzie:

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

191. Art. 356 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

192. Art. 356 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.”.

193. Art. 358 ust. 1 pkt 1) Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,5% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 348 ust. 1 pkt 2 -13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 348 ust. 1 pkt 2-13 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2,80% rocznie;”.

194. Art. 358 ust. 3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

195. Art. 358 ust. 4 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

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

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

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

- gdzie:

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

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

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

$\text{NAV}0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

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

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

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

$$\text{Jeżeli } W(\text{NAV}(i-1)) > 0 \text{ to wtedy } \text{PF}(i) = 0,30 * (W(\text{NAV}(i-1))) * A(\text{NAV}(i-1))$$

gdzie:

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

$R(i)$ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i -tym Dniu Wyceny
 $W(\text{NAV}(i-1))$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}(i-1)) = \text{NAV}(i-1)/\text{NAV}0-1$, gdzie:

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

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

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

- 4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.
- 5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1)) < 0$, wtedy $PF(i) = 0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.
- 6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”.

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.

Zmiany statutu wskazane w pkt. 7, 8, 24, 25, 31, 32 50, 51, 59, 60, 68, 69, 74, 81, 82, 90, 91, 98, 99, 107, 108, 116, 117, 125, 126, 131, 135, 139, 143, 147, 151, 158, 159, 163, 167, 172, 177, 182, 187, 192 powyżej wchodzą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

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