

Warszawa dnia 1 marca 2023 r.

Komunikat w sprawie zmiany Statutu mBank FIO

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na podstawie art. 24 ust. 5 oraz art. 24 ust. 6 pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. 2022, poz. 1523 z późn. zm.) niniejszym ogłasza zmiany statutu mBank Funduszu Inwestycyjnego Otwartego polegające na tym, że:

1) w art. 47:

a) ust. 1 po lit. f dodaje się lit. fa w brzmieniu:

„fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 15.000,- (piętnaście tysięcy) złotych w skali roku,”

b) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M i typu P – 1,0% (jeden procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.”

c) ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 6, naliczane jest każdego dnia kalendarzowego jako określony w ust. 6 procent w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.”

d) ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich typów Jednostek Uczestnictwa.”

e) ust. 9 otrzymuje brzmienie:

„9. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_t), ustaloną w następujący sposób odrębnie dla każdego typu Jednostek Uczestnictwa:

1) wyliczenie punktu odniesienia:

$$BENCH_t = \prod_{n=1}^t (1 + r_{BENCHn})$$
$$r_{WIBOR6Mt} = (1 + WIBOR6Mt)^{\left(\frac{LD}{365}\right)} - 1$$
$$r_{BENCHt} = r_{WIBOR6Mt} + \left(1,5\% * \frac{LD}{365}\right)$$

2) wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:

a) okres odniesienia:

$$r_{fund\ odniesienia} = \left(\frac{WANSJUtech_t}{WANSJU_{to}} \right) - 1$$

$$r_{bench\ odniesienia} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{to}} \right) - 1$$

b) okres rozliczeniowy:

$$r_{fund\ rozliczenia} = \left(\frac{WANSJUtech_t}{WANSJU_{tr}} \right) - 1$$

$$r_{bench\ rozliczenia} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{tr}} \right) - 1$$

c) okres krystalizacji:

$$r_{fund\ krystalizacji\ i} = \left(\frac{WANSJU_{Ki}}{WANSJU_{to}} \right) - 1$$

$$r_{bench\ krystalizacji\ i} = \left(\frac{BENCH_{Ki}}{BENCH_{to}} \right) - 1$$

3) wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:

$$\alpha_{odniesienia} = r_{fund\ odniesienia} - r_{bench\ odniesienia}$$

$$\alpha_{rozliczenia} = r_{fund\ rozliczenia} - r_{bench\ rozliczenia}$$

$$\alpha_{krystalizacji\ i} = r_{fund\ krystalizacji\ i} - r_{bench\ krystalizacji\ i}$$

4) wyliczenie alfy referencyjnej:

$$\alpha M = \max(\alpha_{krystalizacji\ 1}, \alpha_{krystalizacji\ 2}, \alpha_{krystalizacji\ 3}, \alpha_{krystalizacji\ 4}, \alpha_{krystalizacji\ 5}, 0)$$

$$aRef = \max \{0, \min(\alpha_{odniesienia} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia})\}$$

5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

a) pierwszy Dzień Wyceny w okresie rozliczeniowym (n=1):

$$\Delta \alpha Ref = aRef$$

b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

$$\Delta \alpha Ref = aRef - aRefSk_{t-1}$$

6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta RSFum_t = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } t - 1}{\text{liczba JU w dniu } t - 1} * RSF_{t-1}$$

$$RSFum_t = \sum_{n=1}^t \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSFum_n$$

7) wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:

jeżeli:

a) $\Delta \alpha Ref > 0$, to (zawiązanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = WANtech_t * \Delta \alpha Ref * ST$$

b) $\Delta \alpha Ref < 0$, to (rozwiązanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = \left\{ \left(\frac{\Delta \alpha Ref}{aRefSk_{t-1}} \right) * (RSF_{t-1} - \Delta RSFum_t) \right\}$$

c) $\Delta \alpha Ref = 0$, to:

$$\Delta RSF_t = 0$$

8) obliczenie wysokości rezerwy:

$$RSF_t = \sum_{n=1}^t \Delta RSF_n - \sum_{n=1}^t \Delta RSF_{um_n} - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_n$$

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

$$r_{fund\ odniesienia\ skorygowana} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{t_0}} \right) - 1$$

$$r_{fund\ rozliczenia\ skorygowana} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{tr}} \right) - 1$$

$$\alpha_{odniesienia\ skorygowana} = r_{fund\ odniesienia\ skorygowana} - r_{bench\ odniesienia}$$

$$\alpha_{rozliczenia\ skorygowana} = r_{fund\ rozliczenia\ skorygowana} - r_{bench\ rozliczenia}$$

$$aRefSk = \max \{0, \min(\alpha_{odniesienia\ skorygowana} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia\ skorygowana})\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) przebiegowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego roku kalendarzowego, w przypadku gdy $RSF > 0$, w ramach rocznej krystalizacji.

Po krystalizacji rocznej RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:

$$WSF_t = RSF_t$$

$$RSF_t = 0$$

11) miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa (RSF_{um_t}) jest przebiegowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.

Po przebiegowaniu w zobowiązania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca RSF_{um_t} :

$$WSF_{um_t} = RSF_{um_t}$$

$$RSF_{um_t} = 0$$

Definicje:

t – Dzień Wyceny na który ustalana jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

t-1 – poprzedni Dzień Wyceny

n – każdy Dzień Wyceny Subfunduszu począwszy od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem (n=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu przypadający na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem)

K_i – ostatni Dzień Wyceny okresu rozliczeniowego poprzedzającego obecny okres rozliczeniowy o i-ty okres rozliczeniowy, gdzie i przyjmuje wartość od 1 do 5, w przypadku braku takiego dnia przyjmuje się pierwszy dzień okresu odniesienia

OKRES ODNIESIENIA – 5-letni okres ruchomy, wyznaczany krocząco, od Dnia Wyceny przypadającego pięć lat przed Dniem Wyceny t , nie wcześniej jednak niż od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, a w przypadku pierwszego roku pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem – od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem, do ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym. W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu

Okresy krystalizacji – okres od początku okresu odniesienia do dnia K_i

$BENCH_t$ – wartość punktu odniesienia na Dzień Wyceny t

$r_{BENCH\ t}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia pomiędzy Dniem Wyceny t a poprzednim Dniem Wyceny ($t-1$)

WIBOR 6M $_t$ – stawka oprocentowania sześciomiesięcznych pożyczek na rynku międzybankowym na Dzień Wyceny t (dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBOR 6M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana)

$r_{WIBOR6Mt}$ – stopa zwrotu z WIBOR6M w okresie od Dnia Wyceny $t-LD$ do Dnia Wyceny t

LD – liczba dni od poprzedniego Dnia Wyceny ($t-1$) do Dnia Wyceny t

WANSJU $_{tech\ t}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w Dniu Wyceny t

WANSJU $_t$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w Dniu Wyceny t

WANSJU $_{to}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu na początek okresu odniesienia

WANSJU $_{tr}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu na koniec poprzedniego okresu rozliczeniowego

WANSJU $_{K_i}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu na koniec okresu krystalizacji

WAN $_{tech\ t}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na dany typ Jednostek Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w Dniu Wyceny t

$BENCH_{to}$ – wartość punktu odniesienia na początek okresu odniesienia

$BENCH_{tr}$ – wartość punktu odniesienia na koniec poprzedniego okresu rozliczeniowego

$BENCH_{K_i}$ – wartość punktu odniesienia na koniec okresu krystalizacji

$r_{fund\ odniesienia}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie odniesienia

$r_{fund\ rozliczenia}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym

$r_{fund\ K}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie krystalizacji;

$r_{bench\ odniesienia}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie odniesienia

$r_{bench\ rozliczenia}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie rozliczeniowym

$r_{bench\ K}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie krystalizacji;

$r_{fund\ odniesienia\ skorygowana}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie odniesienia po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

$r_{fund\ rozliczenia\ skorygowana}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

α – różnica pomiędzy wynikiem Subfunduszu a wynikiem punktu odniesienia (alfa)

$\alpha_{odniesienia}$ – alfa w okresie odniesienia

$\alpha_{rozliczenia}$ – alfa w okresie rozliczeniowym

$\alpha_{krystalizacji\ Ki}$ – alfa w okresie krystalizacji

α_{Ref} – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy

α_M – maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji

$\alpha_{odniesienia\ skorygowana}$ – alfa w okresie odniesienia po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

$\alpha_{rozliczenia\ skorygowana}$ – alfa w okresie rozliczeniowym po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

α_{RefSk} – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t

WSF_t – wynagrodzenie zmienne, które zostało skrytalizowane w ramach krystalizacji rocznej w Dniu Wyceny t

RSF_{um_t} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczone od Jednostek Uczestnictwa umorzonych do Dnia Wyceny t , pomniejszona o wynagrodzenie zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, które zostało przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu do Dnia Wyceny $t-1$

WSF_{um_t} – wynagrodzenie zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, które zostało przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%,”

f) ust. 10 otrzymuje brzmienie:

„10. Wpłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach rocznej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.”,

g) ust. 11 otrzymuje brzmienie:

„11. Wpłata wynagrodzenia zmiennego naliczanego na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym roku kalendarzowym jest ujemna. . Natomiast w przypadku osiągnięcia ujemnego wyniku w stosunku do punktu odniesienia wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane i przed pobraniem wynagrodzenia zmiennego za dany okres rozliczeniowy strata do punktu odniesienia z Okresu Odniesienia musi zostać skompensowana.”,

- h) ust. 12 otrzymuje brzmienie:
„12. Wypłata wynagrodzenia zmiennego przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($WSF_{um,t}$), następuje w okresach miesięcznych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.”,
- i) po ust. 12 dodaje się ust. 12a w brzmieniu:
„12a. W przypadku likwidacji Subfunduszu rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona do Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu wypłacana jest przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.”,
- j) w ust. 13 wyrazy „określone w ust. 6 oraz ust. 10” zastępuje się wyrazami „określone w ust. 6 oraz ust. 9”,
- k) ust. 14 otrzymuje brzmienie:
„14. Z zastrzeżeniem terminów zapłaty wynagrodzenia za zarządzanie, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.”;
- 2) w art. 55:
 - a) ust. 1 po lit. f dodaje się lit. fa w brzmieniu:
„fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 15.000,- (piętnaście tysięcy) złotych w skali roku,”
 - b) ust. 6 otrzymuje brzmienie:
„6. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:
 - 1) *dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M i typu P – 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta),*
 - 2) *dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a*
w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.”,
 - c) ust. 7 otrzymuje brzmienie:
„7. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 6, naliczane jest każdego dnia kalendarzowego jako określony w ust. 6 procent w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.”,
 - d) ust. 8 otrzymuje brzmienie:
„8. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich typów Jednostek Uczestnictwa.”,
 - e) ust. 9 otrzymuje brzmienie:
„9. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_t), ustaloną w

następujący sposób odrębnie dla każdego typu Jednostek Uczestnictwa:

- 1) wyliczenie punktu odniesienia:

$$BENCH_t = \prod_{n=1}^t (1 + r_{BENCHn})$$

$$r_{BENCHt} = \frac{TBSP_t - TBSP_{t-1}}{TBSP_{t-1}}$$

- 2) wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:

- a) okres odniesienia:

$$r_{fund \text{ odniesienia}} = \left(\frac{WANSJUtech_t}{WANSJU_{to}} \right) - 1$$

$$r_{bench \text{ odniesienia}} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{to}} \right) - 1$$

- b) okres rozliczeniowy:

$$r_{fund \text{ rozliczenia}} = \left(\frac{WANSJUtech_t}{WANSJU_{tr}} \right) - 1$$

$$r_{bench \text{ rozliczenia}} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{tr}} \right) - 1$$

- c) okres krystalizacji:

$$r_{fund \text{ krystalizacji } i} = \left(\frac{WANSJU_{Ki}}{WANSJU_{to}} \right) - 1$$

$$r_{bench \text{ krystalizacji } i} = \left(\frac{BENCH_{Ki}}{BENCH_{to}} \right) - 1$$

- 3) wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:

$$\alpha_{odniesienia} = r_{fund \text{ odniesienia}} - r_{bench \text{ odniesienia}}$$

$$\alpha_{rozliczenia} = r_{fund \text{ rozliczenia}} - r_{bench \text{ rozliczenia}}$$

$$\alpha_{krystalizacji \ i} = r_{fund \text{ krystalizacji } i} - r_{bench \text{ krystalizacji } i}$$

- 4) wyliczenie alfy referencyjnej:

$$\alpha M = \max(\alpha_{krystalizacji \ 1}, \alpha_{krystalizacji \ 2}, \alpha_{krystalizacji \ 3}, \alpha_{krystalizacji \ 4}, \alpha_{krystalizacji \ 5}, 0)$$

$$aRef = \max \{0, \min(\alpha_{odniesienia} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia})\}$$

- 5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

- a) pierwszy Dzień Wyceny w okresie rozliczeniowym (n=1):

$$\Delta aRef = aRef$$

- b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

$$\Delta aRef = aRef - aRefSk_{t-1}$$

- 6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta RSFum_t = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } t - 1}{\text{liczba JU w dniu } t - 1} * RSF_{t-1}$$

$$RSFum_t = \sum_{n=1}^t \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSFum_n$$

7) wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:

jeżeli:

a) $\Delta\alpha_{Ref} > 0$, to (zawijazanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = WANtech_t * \Delta\alpha_{Ref} * ST$$

b) $\Delta\alpha_{Ref} < 0$, to (rozwijazanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = \left\{ \left(\frac{\Delta\alpha_{Ref}}{aRefSk_{t-1}} \right) * (RSF_{t-1} - \Delta RSFum_t) \right\}$$

c) $\Delta\alpha_{Ref} = 0$, to:

$$\Delta RSF_t = 0$$

8) obliczenie wysokości rezerwy:

$$RSF_t = \sum_{n=1}^t \Delta RSF_n - \sum_{n=1}^t \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_n$$

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

$$r_{fund\ odniesienia\ skorygowana} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{to}} \right) - 1$$

$$r_{fund\ rozliczenia\ skorygowana} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{tr}} \right) - 1$$

$$\alpha_{odniesienia\ skorygowana} = r_{fund\ odniesienia\ skorygowana} - r_{bench\ odniesienia}$$

$$\alpha_{rozliczenia\ skorygowana} = r_{fund\ rozliczenia\ skorygowana} - r_{bench\ rozliczenia}$$

$$aRefSk = \max \{0, \min(\alpha_{odniesienia\ skorygowana} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia\ skorygowana})\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) przekięgowywana jest w zobowięzania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego roku kalendarzowego, w przypadku gdy $RSF > 0$, w ramach rocznej krystalizacji.

Po krystalizacji rocznej RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:

$$WSF_t = RSF_t$$

$$RSF_t = 0$$

11) miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($RSFum_t$) jest przekięgowywana w zobowięzania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.

Po przekięgowaniu w zobowięzania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca $RSFum_t$:

$$WSFum_t = RSFum_t$$

$$RSFum_t = 0$$

Definicje:

t – Dzień Wyceny na który ustalana jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

t-1 – poprzedni Dzień Wyceny

n – każdy Dzień Wyceny Subfunduszu począwszy od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem ($n=1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu przypadający na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem)

K_i – ostatni Dzień Wyceny okresu rozliczeniowego poprzedzającego obecny okres rozliczeniowy o i -ty okres rozliczeniowy, gdzie i przyjmuje wartość od 1 do 5, w przypadku braku takiego dnia przyjmuje się pierwszy dzień okresu odniesienia

OKRES ODNIESIENIA – 5-letni okres ruchomy, wyznaczany krocząco, od Dnia Wyceny przypadającego pięć lat przed Dniem Wyceny t , nie wcześniej jednak niż od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, a w przypadku pierwszego roku pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem – od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem, do ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym. W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu

Okresy krystalizacji – okres od początku okresu odniesienia do dnia K_i

$BENCH_t$ – wartość punktu odniesienia na Dzień Wyceny t

r_{BENCH_t} – stopa zwrotu punktu odniesienia pomiędzy Dniem Wyceny t a poprzednim Dniem Wyceny ($t-1$)

TBSP – indeks dochodowy uwzględniający zmiany kursów obligacji skarbowych w Polsce, wartości narosłych odsetek oraz dochody z reinwestycji kuponów odsetkowych. Indeks jest wyznaczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne wartość indeksu TBSP nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu

$TBSP_t$ – wartość indeksu TBSP na Dzień Wyceny t

$TBSP_{t-1}$ – wartość indeksu TBSP na poprzedni Dzień Wyceny ($t-1$)

LD – liczba dni od poprzedniego Dnia Wyceny ($t-1$) do Dnia Wyceny t

$WANSJU_{tech_t}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w Dniu Wyceny t

$WANSJU_t$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w Dniu Wyceny t

$WANSJU_{to}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu na początek okresu odniesienia

$WANSJU_{tr}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu na koniec poprzedniego okresu rozliczeniowego

$WANSJU_{Ki}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu na koniec okresu krystalizacji

$WAN_{tech,t}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na dany typ Jednostek Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w Dniu Wyceny t

$BENCH_{to}$ – wartość punktu odniesienia na początek okresu odniesienia

$BENCH_{tr}$ – wartość punktu odniesienia na koniec poprzedniego okresu rozliczeniowego

$BENCH_{Ki}$ – wartość punktu odniesienia na koniec okresu krystalizacji

$r_{fund\ odniesienia}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie odniesienia

$r_{fund\ rozliczenia}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym

$r_{fund\ K}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie krystalizacji

$r_{bench\ odniesienia}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie odniesienia

$r_{bench\ rozliczenia}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie rozliczeniowym

$r_{bench\ K}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie krystalizacji

$r_{fund\ odniesienia\ skorygowana}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie odniesienia po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

$r_{fund\ rozliczenia\ skorygowana}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

α – różnica pomiędzy wynikiem Subfunduszu a wynikiem punktu odniesienia (alfa)

$\alpha_{odniesienia}$ – alfa w okresie odniesienia

$\alpha_{rozliczenia}$ – alfa w okresie rozliczeniowym

$\alpha_{krystalizacji\ Ki}$ – alfa w okresie krystalizacji

α_{Ref} – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy

α_M – maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji

$\alpha_{odniesienia\ skorygowana}$ – alfa w okresie odniesienia po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

$\alpha_{rozliczenia\ skorygowana}$ – alfa w okresie rozliczeniowym po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

α_{RefSk} – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t

WSF_t – wynagrodzenie zmienne, które zostało skrytalizowane w ramach krystalizacji rocznej w Dniu Wyceny t

$RSF_{um,t}$ – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczone od Jednostek Uczestnictwa umorzonych do Dnia Wyceny t , pomniejszona o wynagrodzenie zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, które zostało przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu do Dnia Wyceny $t-1$

$WSFum_t$ – wynagrodzenie zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, które zostało przesięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%”,

f) ust. 10 otrzymuje brzmienie:

„10. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach rocznej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.”,

g) ust. 11 otrzymuje brzmienie:

„11. Wypłata wynagrodzenia zmiennego naliczanego na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym roku kalendarzowym jest ujemna. . Natomiast w przypadku osiągnięcia ujemnego wyniku w stosunku do punktu odniesienia wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane i przed pobraniem wynagrodzenia zmiennego za dany okres rozliczeniowy strata do punktu odniesienia z Okresu Odniesienia musi zostać skompensowana.”,

h) ust. 12 otrzymuje brzmienie:

„12. Wypłata wynagrodzenia zmiennego przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($WSFum_t$) następuje w okresach miesięcznych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.”,

i) po ust. 12 dodaje się ust. 12a w brzmieniu:

„12a. W przypadku likwidacji Subfunduszu rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona do Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu wypłacana jest przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.”,

j) w ust. 13 wyrazy „określone w ust. 6 oraz ust. 10” zastępuje się wyrazami „określone w ust. 6 oraz ust. 9”,

k) ust. 14 otrzymuje brzmienie:

„14. Z zastrzeżeniem terminów zapłaty wynagrodzenia za zarządzanie, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.”;

3) w art. 71:

a) ust. 1 po lit. f dodaje się lit fa w brzmieniu:

„fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 15.000,- (piętnaście tysięcy) złotych w skali roku,”,

b) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M i typu P – 2% (dwa procent),

2) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.”,

c) ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 6, naliczane jest każdego dnia kalendarzowego jako określony w ust. 6 procent w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.”,

d) ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich typów Jednostek Uczestnictwa.”,

e) ust. 9 otrzymuje brzmienie:

„9. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_t), ustaloną w następujący sposób odrębnie dla każdego typu Jednostek Uczestnictwa:

1) wyliczenie punktu odniesienia:

$$BENCH_t = HWM$$

2) wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:

a) okres odniesienia:

$$r_{fund\ odniesienia} = \left(\frac{WANSJU_{tech_t}}{WANSJU_{to}} \right) - 1$$

$$r_{bench\ odniesienia} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{to}} \right) - 1$$

b) okres rozliczeniowy:

$$r_{fund\ rozliczenia} = \left(\frac{WANSJU_{tech_t}}{WANSJU_{tr}} \right) - 1$$

$$r_{bench\ rozliczenia} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{tr}} \right) - 1$$

c) okres krystalizacji:

$$r_{fund\ krystalizacji\ i} = \left(\frac{WANSJU_{Ki}}{WANSJU_{to}} \right) - 1$$

$$r_{bench\ krystalizacji\ i} = \left(\frac{BENCH_{Ki}}{BENCH_{to}} \right) - 1$$

3) wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:

$$\alpha_{odniesienia} = r_{fund\ odniesienia} - r_{bench\ odniesienia}$$

$$\alpha_{rozliczenia} = r_{fund\ rozliczenia} - r_{bench\ rozliczenia}$$

$$\alpha_{krystalizacji\ i} = r_{fund\ krystalizacji\ i} - r_{bench\ krystalizacji\ i}$$

4) wyliczenie alfy referencyjnej:

$$\alpha M = \max(\alpha_{krystalizacji\ 1}, \alpha_{krystalizacji\ 2}, \alpha_{krystalizacji\ 3}, \alpha_{krystalizacji\ 4}, \alpha_{krystalizacji\ 5}, 0)$$

$$\alpha_{Ref} = \max \{0, \min(\alpha_{odniesienia} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia})\}$$

5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

a) pierwszy Dzień Wyceny w okresie rozliczeniowym (n=1):

$$\Delta \alpha_{Ref} = \alpha_{Ref}$$

b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

$$\Delta \alpha_{Ref} = \alpha_{Ref} - \alpha_{RefSk_{t-1}}$$

6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta RSF_{um_t} = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } t-1}{\text{liczba JU w dniu } t-1} * RSF_{t-1}$$

$$RSF_{um_t} = \sum_{n=1}^t \Delta RSF_{um_n} - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_{um_n}$$

7) wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:

jeżeli:

a) $\Delta \alpha_{Ref} > 0$, to (zawijazanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = WANtech_t * \Delta \alpha_{Ref} * ST$$

b) $\Delta \alpha_{Ref} < 0$, to (rozwijazanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = \left\{ \left(\frac{\Delta \alpha_{Ref}}{\alpha_{RefSk_{t-1}}} \right) * (RSF_{t-1} - \Delta RSF_{um_t}) \right\}$$

c) $\Delta \alpha_{Ref} = 0$, to:

$$\Delta RSF_t = 0$$

8) obliczenie wysokości rezerwy:

$$RSF_t = \sum_{n=1}^t \Delta RSF_n - \sum_{n=1}^t \Delta RSF_{um_n} - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_n$$

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

$$r_{fund \text{ odniesienia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{to}} \right) - 1$$

$$r_{fund \text{ rozliczenia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{tr}} \right) - 1$$

$$\alpha_{odniesienia skorygowana} = r_{fund \text{ odniesienia skorygowana}} - r_{bench \text{ odniesienia}}$$

$$\alpha_{rozliczenia skorygowana} = r_{fund \text{ rozliczenia skorygowana}} - r_{bench \text{ rozliczenia}}$$

$$\alpha_{RefSk} = \max \{0, \min(\alpha_{odniesienia skorygowana} - \alpha_M, \alpha_{rozliczenia skorygowana})\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) przeksięgowywana jest w zobowięzania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego roku kalendarzowego, w przypadku gdy $RSF > 0$, w ramach rocznej krystalizacji.

Po krystalizacji rocznej RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:

$$WSF_t = RSF_t$$

$$RSF_t = 0$$

11) miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($RSFum_t$) jest przebiegowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca. Po przebiegowaniu w zobowiązania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca $RSFum_t$:

$$WSFum_t = RSFum_t$$

$$RSFum_t = 0$$

Definicje:

t – Dzień Wyceny na który ustalana jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

$t-1$ – poprzedni Dzień Wyceny

n – każdy Dzień Wyceny Subfunduszu począwszy od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem ($n=1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu przypadający na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem)

K_i – ostatni Dzień Wyceny okresu rozliczeniowego poprzedzającego obecny okres rozliczeniowy o i -ty okres rozliczeniowy, gdzie i przyjmuje wartość od 1 do 5, w przypadku braku takiego dnia przyjmuje się pierwszy dzień okresu odniesienia

OKRES ODNIESIENIA – 5-letni okres ruchomy, wyznaczany krocząco, od Dnia Wyceny przypadającego pięć lat przed Dniem Wyceny t , nie wcześniej jednak niż od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, a w przypadku pierwszego roku pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem – od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem, do ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym. W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu

Okresy krystalizacji – okres od początku okresu odniesienia do dnia K_i

$BENCH_t$ – wartość punktu odniesienia na Dzień Wyceny t

HWM – najwyższa wartość $WANSJU$ w okresie odniesienia z wyłączeniem Dnia Wyceny t

$WANSJU_{tech_t}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w Dniu Wyceny t

$WANSJU_t$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w Dniu Wyceny t

$WANSJU_{to}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu na początek okresu odniesienia

$WANSJU_{tr}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu na koniec poprzedniego okresu rozliczeniowego

$WANSJU_{Ki}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu na koniec okresu krystalizacji

$WAN_{tech,t}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na dany typ Jednostek Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w Dniu Wyceny t

$BENCH_{to}$ – wartość punktu odniesienia na początek okresu odniesienia

$BENCH_{tr}$ – wartość punktu odniesienia na koniec poprzedniego okresu rozliczeniowego

$BENCH_{Ki}$ – wartość punktu odniesienia na koniec okresu krystalizacji

$r_{fund\ odniesienia}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie odniesienia

$r_{fund\ rozliczenia}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym

$r_{fund\ K}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie krystalizacji

$r_{bench\ odniesienia}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie odniesienia

$r_{bench\ rozliczenia}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie rozliczeniowym

$r_{bench\ K}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie krystalizacji

$r_{fund\ odniesienia\ skorygowana}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie odniesienia po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

$r_{fund\ rozliczenia\ skorygowana}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

α – różnica pomiędzy wynikiem Subfunduszu a wynikiem punktu odniesienia (alfa)

$\alpha_{odniesienia}$ – alfa w okresie odniesienia

$\alpha_{rozliczenia}$ – alfa w okresie rozliczeniowym

$\alpha_{krystalizacji\ Ki}$ – alfa w okresie krystalizacji

α_{Ref} – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy

α_M – maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji

$\alpha_{odniesienia\ skorygowana}$ – alfa w okresie odniesienia po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

$\alpha_{rozliczenia\ skorygowana}$ – alfa w okresie rozliczeniowym po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

α_{RefSk} – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t

WSF_t – wynagrodzenie zmienne, które zostało skryzalizowane w ramach krystalizacji rocznej w Dniu Wyceny t

$RSF_{um,t}$ – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczone od Jednostek Uczestnictwa umorzonych do Dnia Wyceny t , pomniejszona o wynagrodzenie zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, które zostało przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu do Dnia Wyceny $t-1$

$WSFum_t$ – wynagrodzenie zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, które zostało prześięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%

f) ust. 10 otrzymuje brzmienie:

„10. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach rocznej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.”,

g) ust. 11 otrzymuje brzmienie:

„11. Wypłata wynagrodzenia zmiennego naliczanego na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym roku kalendarzowym jest ujemna. . Natomiast w przypadku osiągnięcia ujemnego wyniku w stosunku do punktu odniesienia wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane i przed pobraniem wynagrodzenia zmiennego za dany okres rozliczeniowy strata do punktu odniesienia z Okresu Odniesienia musi zostać skompensowana.”,

h) ust. 12 otrzymuje brzmienie:

„12. Wypłata wynagrodzenia zmiennego przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($WSFum_t$) następuje w okresach miesięcznych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.”,

i) po ust. 12 dodaje się ust. 12a w brzmieniu:

„12a. W przypadku likwidacji Subfunduszu rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona do Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu wypłacana jest przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.”,

j) w ust. 13 wyrazy „określone w ust. 6 oraz ust. 10” zastępuje się wyrazami „określone w ust. 6 oraz ust. 9”,

k) ust. 14 otrzymuje brzmienie:

„14. Z zastrzeżeniem terminów zapłaty wynagrodzenia za zarządzanie, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.”;

4) w art. 87:

a) ust. 1 po lit. f dodaje się lit. fa w brzmieniu:

„fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 15.000,- (piętnaście tysięcy) złotych w skali roku,”,

b) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M i typu P – 2% (dwa procent),

2) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.”,

c) ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 6, naliczane jest każdego dnia kalendarzowego jako określony w ust. 6 procent w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.”,

d) ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich typów Jednostek Uczestnictwa.”,

e) ust. 9 otrzymuje brzmienie:

„9. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_t), ustaloną w następujący sposób odrębnie dla każdego typu Jednostek Uczestnictwa:

1) wyliczenie punktu odniesienia:

$$BENCH_t = \prod_{n=1}^t (1 + r_{BENCHn})$$

$$r_{BENCHt} = \frac{WIG_t - WIG_{t-1}}{WIG_{t-1}}$$

2) wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:

a) okres odniesienia:

$$r_{fund \text{ odniesienia}} = \left(\frac{WANSJU_{tech_t}}{WANSJU_{to}} \right) - 1$$

$$r_{bench \text{ odniesienia}} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{to}} \right) - 1$$

b) okres rozliczeniowy:

$$r_{fund \text{ rozliczenia}} = \left(\frac{WANSJU_{tech_t}}{WANSJU_{tr}} \right) - 1$$

$$r_{bench \text{ rozliczenia}} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{tr}} \right) - 1$$

c) okres krystalizacji:

$$r_{fund \text{ krystalizacji } i} = \left(\frac{WANSJU_{Ki}}{WANSJU_{to}} \right) - 1$$

$$r_{bench \text{ krystalizacji } i} = \left(\frac{BENCH_{Ki}}{BENCH_{to}} \right) - 1$$

3) wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:

$$\alpha_{odniesienia} = r_{fund \text{ odniesienia}} - r_{bench \text{ odniesienia}}$$

$$\alpha_{rozliczenia} = r_{fund \text{ rozliczenia}} - r_{bench \text{ rozliczenia}}$$

$$\alpha_{krystalizacji \ i} = r_{fund \text{ krystalizacji } i} - r_{bench \text{ krystalizacji } i}$$

4) wyliczenie alfy referencyjnej:

$$\alpha_M = \max(\alpha_{krystalizacji \ 1}, \alpha_{krystalizacji \ 2}, \alpha_{krystalizacji \ 3}, \alpha_{krystalizacji \ 4}, \alpha_{krystalizacji \ 5}, 0)$$

$$aRef = \max \{0, \min(\alpha_{odniesienia} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia})\}$$

5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

a) pierwszy Dzień Wyceny w okresie rozliczeniowym ($n=1$):

$$\Delta aRef = aRef$$

b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

$$\Delta aRef = aRef - aRefSk_{t-1}$$

6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta RSFum_t = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } t-1}{\text{liczba JU w dniu } t-1} * RSF_{t-1}$$

$$RSFum_t = \sum_{n=1}^t \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSFum_n$$

7) wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:

jeżeli:

a) $\Delta aRef > 0$, to (zawijazanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = WANtech_t * \Delta aRef * ST$$

b) $\Delta aRef < 0$, to (rozwiązanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = \left\{ \left(\frac{\Delta aRef}{aRefSk_{t-1}} \right) * (RSF_{t-1} - \Delta RSFum_t) \right\}$$

c) $\Delta aRef = 0$, to:

$$\Delta RSF_t = 0$$

8) obliczenie wysokości rezerwy:

$$RSF_t = \sum_{n=1}^t \Delta RSF_n - \sum_{n=1}^t \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_n$$

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

$$r_{fund \text{ odniesienia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{to}} \right) - 1$$

$$r_{fund \text{ rozliczenia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{tr}} \right) - 1$$

$$\alpha_{odniesienia skorygowana} = r_{fund \text{ odniesienia skorygowana}} - r_{bench \text{ odniesienia}}$$

$$\alpha_{rozliczenia skorygowana} = r_{fund \text{ rozliczenia skorygowana}} - r_{bench \text{ rozliczenia}}$$

$$aRefSk = \max \{0, \min(\alpha_{odniesienia skorygowana} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia skorygowana})\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) przeksięgowywana jest w zobowiazania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego roku kalendarzowego, w przypadku gdy $RSF > 0$, w ramach rocznej krystalizacji.

Po krystalizacji rocznej RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:

$$WSF_t = RSF_t$$

$$RSF_t = 0$$

11) miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($RSFum_t$) jest prześięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca. Po prześięgowaniu w zobowiązania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca $RSFum_t$:

$$WSFum_t = RSFum_t$$

$$RSFum_t = 0$$

Definicje:

t – Dzień Wyceny na który ustalana jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

$t-1$ – poprzedni Dzień Wyceny

n – każdy Dzień Wyceny Subfunduszu począwszy od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem ($n=1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu przypadający na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem)

K_i – ostatni Dzień Wyceny okresu rozliczeniowego poprzedzającego obecny okres rozliczeniowy o i -ty okres rozliczeniowy, gdzie i przyjmuje wartość od 1 do 5, w przypadku braku takiego dnia przyjmuje się pierwszy dzień okresu odniesienia

OKRES ODNIESIENIA – 5-letni okres ruchomy, wyznaczany krocząco, od Dnia Wyceny przypadającego pięć lat przed Dniem Wyceny t , nie wcześniej jednak niż od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, a w przypadku pierwszego roku pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem – od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem, do ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym. W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu

Okresy krystalizacji $_i$ – okres od początku okresu odniesienia do dnia K_i

$BENCH_t$ – wartość punktu odniesienia na Dzień Wyceny t

r_{BENCH_t} – stopa zwrotu punktu odniesienia pomiędzy Dniem Wyceny t a poprzednim Dniem Wyceny ($t-1$)

WIG – indeks dochodowy obejmujący wszystkie spółki notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w tym

indeksie. Indeks jest wyznaczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne wartość indeksu WIG nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu

WIG_t – wartość indeksu WIG na Dzień Wyceny t

WIG_{t-1} – wartość indeksu WIG na poprzedni Dzień Wyceny ($t-1$)

LD – liczba dni od poprzedniego Dnia Wyceny ($t-1$) do Dnia Wyceny t

$WANSJU_{tech_t}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w Dniu Wyceny t

$WANSJU_t$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w Dniu Wyceny t

$WANSJU_{to}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu na początek okresu odniesienia

$WANSJU_{tr}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu na koniec poprzedniego okresu rozliczeniowego

$WANSJU_{Ki}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu na koniec okresu krystalizacji $_i$

$WANT_{tech_t}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na dany typ Jednostek Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w Dniu Wyceny t

$BENCH_{to}$ – wartość punktu odniesienia na początek okresu odniesienia

$BENCH_{tr}$ – wartość punktu odniesienia na koniec poprzedniego okresu rozliczeniowego

$BENCH_{Ki}$ – wartość punktu odniesienia na koniec okresu krystalizacji $_i$

$r_{fund\ odniesienia}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie odniesienia

$r_{fund\ rozliczenia}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym

$r_{fund\ K}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie krystalizacji $_i$

$r_{bench\ odniesienia}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie odniesienia

$r_{bench\ rozliczenia}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie rozliczeniowym

$r_{bench\ K}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w okresie krystalizacji $_i$

$r_{fund\ odniesienia\ skorygowana}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie odniesienia po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

$r_{fund\ rozliczenia\ skorygowana}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

α – różnica pomiędzy wynikiem Subfunduszu a wynikiem punktu odniesienia (alfa)

$\alpha_{odniesienia}$ – alfa w okresie odniesienia

$\alpha_{rozliczenia}$ – alfa w okresie rozliczeniowym

$\alpha_{krystalizacji\ Ki}$ – alfa w okresie krystalizacji $_i$

α_{Ref} – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy

α_M – maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji

$\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}}$ – alfa w okresie odniesienia po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

$\alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}}$ – alfa w okresie rozliczeniowym po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

α_{RefSk} – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t

WSF_t – wynagrodzenie zmienne, które zostało skryształizowane w ramach krystalizacji rocznej w Dniu Wyceny t

RSF_{um_t} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczone od Jednostek Uczestnictwa umorzonych do Dnia Wyceny t , pomniejszona o wynagrodzenie zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, które zostało przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu do Dnia Wyceny $t-1$

WSF_{um_t} – wynagrodzenie zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, które zostało przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%

f) ust. 10 otrzymuje brzmienie:

„10. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach rocznej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.”;

g) ust. 11 otrzymuje brzmienie:

„11. Wypłata wynagrodzenia zmiennego naliczanego na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym roku kalendarzowym jest ujemna. Natomiast w przypadku osiągnięcia ujemnego wyniku w stosunku do punktu odniesienia wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane i przed pobraniem wynagrodzenia zmiennego za dany okres rozliczeniowy strata do punktu odniesienia z Okresu Odniesienia musi zostać skompensowana.”;

h) ust. 12 otrzymuje brzmienie:

„12. Wypłata wynagrodzenia zmiennego przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa (WSF_{um_t}) następuje w okresach miesięcznych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.”;

i) po ust. 12 dodaje się ust. 12a w brzmieniu:

„12a. W przypadku likwidacji Subfunduszu rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona do Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu wypłacana jest przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.”;

j) w ust. 13 wyrazy „określone w ust. 6 oraz ust. 10” zastępuje się wyrazami „określone w ust. 6 oraz ust. 9”;

k) ust. 14 otrzymuje brzmienie:

„14. Z zastrzeżeniem terminów zapłaty wynagrodzenia za zarządzanie, koszty Subfunduszu

pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.”.

Na dokonanie wskazanych powyżej zmian Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia decyzją z dnia 16 lutego 2023 r. (nr DSS-FIO.4022.1.131.2018.PG).

Wprowadzone zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ukazania się niniejszego ogłoszenia, tj. z dniem 1 czerwca 2023 r.