Statut

Rockbridge Neo Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Rozdział I. Postanowienia Ogólne

§ 1

Definicje

Użyte w niniejszym Statucie określenia oznaczają:

1) Agent Transferowy – podmiot, który na podstawie umowy zawartej z Funduszem, prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego z Subfunduszy oraz wykonuje inne czynności zlecone przez Fundusz;

2) (skreślony);

3) Aktywa Funduszu – mienie Subfunduszy, obejmujące w szczególności: środki pieniężne z wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszy oraz pożytki z tych praw;

4) Aktywa Subfunduszu – mienie Subfunduszu, obejmujące w szczególności: środki pieniężne z wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw;

5) Depozytariusz – podmiot wskazany w § 6 niniejszego Statutu;

6) Dystrybutor – podmiot uprawniony na podstawie Ustawy lub zezwolenia KNF do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń woli w imieniu i na rzecz Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa;

7) Dzień Wyceny – dzień wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu. Dniem tym jest każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW;

7a) Europa Centralna - obszar geograficzny obejmujący Polskę, Węgry, Czechy, Austrię, Słowenię, Słowację, Litwę, Łotwę, Estonię;

8) Fundusz – Rockbridge Neo Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

8a) Fundusz Portfelowy – fundusz inwestycyjny zamknięty, o którym mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

9) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;

9a) Indywidualne Konto Emerytalne Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne lub IKE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne – program inwestycyjny stworzony przez Fundusz i oferowany klientom Funduszu, w którym Uczestnik, Inwestor lub osoba trzecia, działająca w interesie Uczestnika lub Inwestora, dokonuje nabycia Jednostek Uczestnictwa, a zasady dokonywania nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, minimalna kwota wpłat oraz inne zobowiązania są określone w niniejszym Statucie, stosownej umowie oraz w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;

9b) Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne lub IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne – program inwestycyjny stworzony przez Fundusz i oferowany klientom Funduszu, w którym Uczestnik, Inwestor lub osoba trzecia, działająca w interesie Uczestnika lub Inwestora, dokonuje nabycia Jednostek

Uczestnictwa, a zasady dokonywania nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, minimalna kwota wpłat oraz inne zobowiązania są określone w niniejszym Statucie, stosownej umowie oraz w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;

10) Inwestor – podmiot dokonujący pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa;

11) Instrumenty Rynku Pieniężnego - rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub

b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub

c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b

- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego;

11a) Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji – rozumie się przez to:

a) akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne uprawniającego do objęcia akcji, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji,

b) kwity depozytowe (ADR, GDR),

c) ETF (Exchange-traded fund) lokujący w akcje lub instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji,

d) ETN (Exchange-traded note) lokujący w akcje lub instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji,

e) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne Funduszy Portfelowych, które zgodnie ze statutem inwestują co najmniej 70% swoich aktywów w akcje lub instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji,

f) tytuły uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze statutem lub realizowaną strategią inwestycyjną inwestują co najmniej 70% swoich aktywów w akcje lub instrumenty odzwierciedlające skład indeksu akcji,

g) instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji;

12) Jednostka Uczestnictwa – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu;

13) KPWiG – Komisja Papierów Wartościowych i Giełd;

14) KNF – Komisja Nadzoru Finansowego, organ który przejął kompetencje KPWiG;

15) Minimalna Wpłata – kwota określona w niniejszym Statucie, jaką należy wpłacić na nabycie Jednostek Uczestnictwa, zawierająca ewentualną Opłatę Dystrybucyjną za nabycie Jednostek Uczestnictwa;

16) OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

17) Opłaty Manipulacyjne – opłaty, które mogą być pobierane przy zbywaniu, odkupywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa;

18) Opłata Dystrybucyjna – Opłata Manipulacyjna pobierana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa;

19) Opłata Umorzeniowa – Opłata Manipulacyjna pobierana przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

20) Opłata za Zamianę – Opłata Manipulacyjna pobierana przy zamianie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w § 14;

20a) Opłata za Konwersję – Opłata Manipulacyjna pobierana przy konwersji Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w § 14^1;

21) Państwo Członkowskie – rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;

21a) Rachunek IKE lub Rachunek IKZE - wyodrębniony zapis w Subrejestrze prowadzony na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego oraz Ustawy;

21b)Program Systematycznego Oszczędzania – program inwestycyjny stworzony przez Fundusz i oferowany klientom Funduszu, w którym Uczestnik lub osoba trzecia, działająca w interesie Uczestnika lub Inwestora, dokonuje nabycia Jednostek Uczestnictwa, a zasady dokonywania nabycia i odkupu Jednostek Uczestnictwa, minimalna kwota wpłat, minimalny czas trwania programu inwestycyjnego oraz inne zobowiązania są określone wyłącznie w stosownej umowie i regulaminie;

22) Rejestr lub Rejestr Uczestników Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu, z wydzielonymi subrejestrami Uczestników dla każdego Subfunduszu, zgodnie z art. 87 Ustawy, prowadzona przez Agenta Transferowego;

22a) Rozporządzenie 231/2013 - rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);

23) Rynek Zorganizowany – wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;

24) Rynki OECD – następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: AMEX, NASDAQ, NYSE, CBOT, Chicago Mercantile Exchange, Istanbul Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores oraz London Stock Exchange. Zmiana Statutu w zakresie dodania London Stock Exchange obowiązuje od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 Ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r. poz. 1516);

25) Rynek NewConnect – rynek zorganizowany niebędący rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej polskiej lub innym państwie członkowskim;

26) Statut – statut Funduszu;

27) Subfundusz, Subfundusze - określony Subfundusz lub wszystkie Subfundusze wydzielone w Funduszu, o których mowa w § 4 ust 1-2;

28) Subfundusz Krajowy, Subfundusze Krajowe – określony Subfundusz lub wszystkie Subfundusze wydzielone w Funduszu, o których mowa w § 4 ust 1;

29) Subfundusz Zagraniczny, Subfundusze Zagraniczne - określony Subfundusz lub wszystkie Subfundusze wydzielone w Funduszu, o których mowa w § 4 ust 2;

29a) Subrejestr -– elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Subfunduszy, prowadzona odrębnie dla każdego Subfunduszu przez Agenta Transferowego;

30) Środki Płynne – część aktywów Subfunduszy lokowana w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu w:

   a) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;

   b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

31) Tabela Opłat – zestawienie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących u danego Dystrybutora lub w Towarzystwie;

32) Towarzystwo – Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;

33) Uczestnik Funduszu lub Uczestnik – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rzecz w Rejestrze są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich części ułamkowe;

34) Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

35) Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

36) Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN) – wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny;

37) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów danego Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania wynikające z tego Subfunduszu oraz pomniejszona o zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

38) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu zapisanych w Rejestrze w Dniu Wyceny;

39) Wypłata – wypłatę jednorazową albo wypłatę w ratach środków zgromadzonych na Rachunku IKE lub Rachunku IKZE dokonywaną na rzecz:

   a) Uczestnika Funduszu, po spełnieniu warunków określonych w § 10b ust. 9 lub w § 10c ust. 10;

   b) Osób uprawnionych, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu;

40) Wypłata Transferowa – przeniesienie środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na Rachunku IKE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na Rachunku IKE zmarłego Uczestnika na rachunek IKE osoby uprawnionej lub do programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na Rachunku IKZE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na Rachunku IKZE z IKZE zmarłego Uczestnika na rachunek IKZE osoby uprawnionej, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na Rachunku IKE do programu emerytalnego do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, lub przeniesienie środków z programu emerytalnego na rachunek IKE, w przypadkach określonych w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych;

40a) Wyspecjalizowany Program Inwestycyjny – program inwestycyjny stworzony przez Fundusz i oferowany klientom Funduszu, którego celem jest realizowanie szczególnych potrzeb i celów inwestycyjnych Uczestników. Warunki uczestnictwa w programie określone są w stosownej umowie, określającej w szczególności: czas trwania programu, terminy i wysokość poszczególnych wpłat, w tym wpłat minimalnych, zasady zmiany warunków programu i informowania o tych zmianach oraz zasady pobierania opłat związanych z uczestnictwem w programie;

41) Zgromadzenie Uczestników - zgromadzenie uczestników Funduszu, o którym mowa w Ustawie;

42) Zwrot – wycofanie całości środków zgromadzonych na Rachunku IKE lub Rachunku IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej;

43) Zwrot częściowy – wycofanie części środków zgromadzonych na Rachunku IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

§ 2

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą „Rockbridge Neo Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty". Fundusz może używać nazwy „Rockbridge Neo SFIO".
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów Ustawy.
3. Fundusz prowadzi działalność jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.
4. Nie przewiduje się utworzenia w Funduszu rady inwestorów.
5. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe, w tym jednostki uczestnictwa, zgodnie z niniejszym Statutem oraz przepisami Ustawy.
6. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
7. Fundusz rozpoczął działalność po zgromadzeniu wpłat pieniężnych w łącznej kwocie nie mniejszej niż 4.800.000 złotych (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy złotych).
8. Towarzystwo dokonało zapisu na Jednostki Uczestnictwa, w kwocie o której mowa w ust. 7 w terminie 14 dni (słownie: czternastu) od dnia doręczenia Towarzystwu zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu.
9. Z wpłat do Funduszu w ramach zapisów, o których mowa w ust. 8, Towarzystwo utworzyło portfele inwestycyjne subfunduszy. Wysokość wpłat na Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy nie może być niższa niż 400.000 złotych (słownie: czterysta tysięcy złotych).

§ 3

Towarzystwo

1. Fundusz jest utworzony i zarządzany przez Towarzystwo z siedzibą w Warszawie. Towarzystwo jest organem Funduszu.
2. Adres Towarzystwa to: 00-061 Warszawa ul. Marszałkowska 142.
3. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.
4. Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich. Do składania oświadczeń w imieniu Funduszu uprawnieni są:
   a. dwaj członkowie zarządu Towarzystwa łącznie,
   b. członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.

§ 4

Subfundusze

1. W ramach Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze Krajowe:
   a) Rockbridge Neo Subfundusz Konserwatywny Plus;

b) Rockbridge Neo Subfundusz Obligacji Plus;

c) Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Małych Spółek;

d) Rockbridge Neo Subfundusz Rynku Polskiego;

e) Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Nowa Europa;

f) Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Polskich.

2. W ramach Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze Zagraniczne:

a) Rockbridge Neo Subfundusz Obligacji Światowych;

b) Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Amerykańskich;

c) Rockbridge Neo Subfundusz Azji i Rynków Wschodzących;

d) Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych;

e) Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących;

f) Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich,

g) Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Europejskich;

h) Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Ameryki Łacińskiej.

3. Subfundusze Krajowe, wymienione w ust. 1, mogą używać nazwy:

a) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Konserwatywny Plus;

b) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Obligacji Plus;

c) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Akcji Małych Spółek;

d) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Rynku Polskiego;

e) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa;

f) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Akcji Polskich;

4. Subfundusze Zagraniczne, wymienione w ust. 2, mogą używać nazwy:

a) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Obligacji Światowych;

b) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Akcji Amerykańskich;

c) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Azji i Rynków Wschodzących;

d) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych;

e) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących;

f) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich;

g) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Akcji Europejskich;

h) Rockbridge Neo SFIO Subfundusz Akcji Ameryki Łacińskiej.

5. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

§ 5

Tworzenie nowych subfunduszy

1. Fundusz może tworzyć nowe subfundusze.
2. Utworzenie nowego subfunduszu wymaga:
   a) zmiany Statutu Funduszu;
   b) wydania przez KNF zgody na zmianę Statutu Funduszu, o ile jest ona wymagana;
   c) ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu w sposób określony w Statucie;
   d) wejścia w życie zmian Statutu Funduszu;
   e) poinformowania przez Fundusz w sposób określony w § 54 ust. 4 Statutu o rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu;
   f) zebrania minimalnej kwoty wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu;
   g) przydziału Jednostek Uczestnictwa nowego subfunduszu.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy rozpoczyna się w dniu wejścia w życie zmian Statutu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 miesiące.
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy prowadzi Towarzystwo oraz Dystrybutorzy Funduszu. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
5. Zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy może dokonać Towarzystwo oraz akcjonariusz Towarzystwa.
6. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy mogą być dokonywane w formie pieniężnej na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.
7. Łączna wysokość wpłat do nowego subfunduszu nie może być mniejsza niż 400.000,- złotych (słownie: czterysta tysięcy złotych).

§ 6

Depozytariusz Funduszu

1. Depozytariuszem Funduszu na podstawie zawartej umowy jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adresem Depozytariusza jest 00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26.
4. Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz subrejestry Aktywów każdego Subfunduszu i wykonuje inne obowiązki określone w Ustawie. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza oraz sposób kalkulacji kosztów obciążających Fundusz są ustalone w umowie.
5. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu.
6. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

§ 7

Uczestnicy Funduszu

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości

prawnej, na rzecz których w Rejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

§ 7[1]

Zgromadzenie Uczestników

1. Fundusz zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
    a. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
    b. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej.
2. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2, zawiera:
    a. informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,
    b. wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 1, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,
    c. informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu lub wszystkich Subfunduszy,
    d. informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
4. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 3.
5. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony dla ogłaszania zmian Statutu Funduszu.
6. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wyłącznie tego Subfunduszu.
7. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z ust. 6 posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
8. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowiada na zadane pytania przez Uczestników na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może również w tym czasie wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników.
9. Każda pełna Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Ułamkowe części Jednostek Uczestnictwa podlegają zaokrągleniu w dół do pełnych Jednostek Uczestnictwa.
10. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
11. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

12. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.

13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

14. Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej www.rockbridge.pl.

15. Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności na warunkach wskazanych w art. 87e Ustawy.

16. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał poza sprawami określonymi w Statucie określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

17. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

§ 8

Rejestr Uczestników

1. W imieniu Funduszu Agent Transferowy prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu.

2. Otwarcie Rejestru dla danego Uczestnika następuje w momencie pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa lub ich części.

§ 9

Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

2. Fundusz w ramach Subfunduszy Krajowych oferuje Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B, E oraz I. W ramach Subfunduszy Zagranicznych Fundusz oferuje Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B, E oraz I.

3. Kategorie Jednostek Uczestnictwa oferowane w ramach każdego Subfunduszu są zróżnicowane pod względem wysokości opłat obciążających Aktywa Subfunduszu, stawek Opłat Manipulacyjnych, Minimalnej Wpłaty a także pod względem sposobu ich zbywania.

4. Jednostki Uczestnictwa:

   a) kategorii A – zbywane za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy we wszystkich Subfunduszach, w tym również w ramach Wyspecjalizowanych Programów inwestycyjnych;

   b) kategorii A1 – zbywane przez Fundusz bezpośrednio we wszystkich Subfunduszach, w tym również w ramach Wyspecjalizowanych Programów inwestycyjnych;

   c) kategorii B – zbywane za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy we wszystkich Subfunduszach w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;

   d) [celowo usunięto]

   e) kategorii E – zbywane za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy we wszystkich Subfunduszach wyłącznie w ramach Rachunku IKZE;

   f) kategorii I – zbywane za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy we wszystkich Subfunduszach wyłącznie w ramach Rachunku IKE.

5. Jednostki Uczestnictwa kategorii I oraz kategorii E, mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie

zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z Jednostek Uczestnictwa kategorii I oraz kategorii E jest traktowane jako Zwrot. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

6. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa kategorii E oraz kategorii I staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Subrejestrze, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu, z uwzględnieniem przepisów Ustawy oraz przepisów dotyczących zastawu rejestrowego i zastawu skarbowego.

§ 10

Programy Systematycznego Oszczędzania

1. Fundusz może oferować Uczestnikom Funduszu udział w Programach Systematycznego Oszczędzania.
2. Uczestnicy Funduszu przystępują do Programów Systematycznego Oszczędzania poprzez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w danym programie. Przez zawarcie umowy rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika Funduszu o doręczeniu, zapoznaniu się i wyrażeniu zgody na treść regulaminu Programu Systematycznego Oszczędzania.
3. Regulamin, o którym mowa w ust. 2 powyżej powinien określać:
   a) czas trwania Programu Systematycznego Oszczędzania;
   b) wysokość i częstotliwość wpłat przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B;
   c) zasady pobierania Opłat Manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w danym Programie Systematycznego Oszczędzania, w tym możliwości obniżki lub zwolnienia z tej opłaty;
   d) zasady rozwiązania umowy;
   e) zasady zmiany warunków umowy.

§ 10a

Wyspecjalizowane Programy Inwestycyjne

1. Fundusz może oferować Uczestnikom Funduszu udział w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych.
2. Przystąpienie do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego następuje poprzez zawarcie przez Uczestnika stosownej umowy o uczestnictwo w programie.
3. Umowa, o której mowa powyżej powinna określać:
   a) czas trwania Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego;
   b) wysokość i częstotliwość wpłat przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa;
   c) zasady pobierania Opłat Manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w danym Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym, w tym możliwości obniżki lub zwolnienia z tej opłaty;
   d) zasady rozwiązania umowy;
   e) zasady zmiany warunków umowy.

§ 10b

Indywidualne Konta Emerytalne

1. Fundusz może oferować Uczestnikom Funduszu prowadzenie Indywidualnych Kont Emerytalnych na podstawie odrębnej umowy o prowadzenie IKE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne zawartej na piśmie.

2. Przed zawarciem umowy Uczestnik Funduszu zobowiązany jest złożyć oświadczenie o treści przewidzianej w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

3. Uczestnicy Funduszu przystępują do Rachunku IKE poprzez zawarcie z Funduszem na piśmie umowy o prowadzenie IKE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne.

4. Umowa o prowadzenie IKE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne może być zawarta w imieniu Funduszu wyłącznie przez Towarzystwo lub Dystrybutora i dopiero po jej zawarciu Uczestnik Funduszu może dokonać pierwszej wpłaty.

5. Po zawarciu umowy i dokonaniu pierwszej wpłaty, Fundusz doręcza Uczestnikowi Funduszu, w terminie określonym w umowie, pisemną informację, która zawiera w szczególności:

   a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu;

   b) nazwę Subfunduszu;

   c) numer Rachunku IKE Uczestnika Funduszu w Subrejestrze.

6. Wpłaty dokonywane na rachunek IKE Uczestnika Funduszu w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony powyżej będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na Rachunek IKE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.

7. W umowie Uczestnik Funduszu może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na Rachunku IKE Uczestnika Funduszu w przypadku jego śmierci. Powyższa dyspozycja może być w każdym czasie zmieniona przez Uczestnika Funduszu.

8. Uczestnik Funduszu może zawierać umowy o prowadzenie Rachunku IKE z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy kwoty określonej w ust. 6.

9. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku IKE Uczestnika Funduszu następuje wyłącznie:

   a) na wniosek Uczestnika Funduszu po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub po nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:

      i) dokonywania wpłat na rachunek IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo

      ii) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Uczestnika Funduszu wniosku o dokonanie Wypłaty;

   b) w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.

9a. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata jednorazowa, a w przypadku Wypłaty w ratach pierwsza rata, powinny być, z wyłączeniem przypadku, o których mowa w art. 14 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, dokonane w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Wypłaty lub złożenia przez osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wypłaty oraz przedłożenia dokumentów, o których mowa w art. 34 ust. 2 pkt 2 Ustawy z dnia

20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

10. Uczestnik Funduszu, który dokonał Wypłaty jednorazowej albo Wypłaty pierwszej raty nie może ponownie założyć rachunku indywidualnego konta emerytalnego prowadzonego w formie określonej w art. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

10a. Uczestnik Funduszu nie może dokonywać Wpłat na Rachunek IKE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.

11. Wypłata Transferowa jest dokonywana:

    a) z instytucji finansowej prowadzącej rachunek IKE do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie Rachunku IKE, albo

    b) z instytucji finansowej prowadzącej rachunek IKE do programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, albo

    c) z programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie Rachunku IKE, albo

    d) z Rachunku IKE zmarłego Uczestnika Funduszu na rachunek IKE osoby uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.

12. Z chwilą dokonania Wypłaty Transferowej, umowa o prowadzenie Rachunku IKE ulega rozwiązaniu, z wyłączeniem przypadku, gdy Uczestnik Funduszu dokonuje Wypłaty Transferowej części środków zgromadzonych na Rachunku IKE pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo.

13. Zwrot środków zgromadzonych na Rachunku IKE Uczestnika Funduszu następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

14. Uczestnik może wystąpić z wnioskiem o Zwrot częściowy pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na indywidualne konto emerytalne prowadzone w formie określonej w art. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

15. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę o prowadzenie IKE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia doręczonego na piśmie drugiej stronie listem poleconym lub za potwierdzeniem odbioru.

16. Fundusz może wypowiedzieć umowę o prowadzenie IKE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne z ważnych powodów w przypadku, gdy:

    a) w okresie 365 dni od daty zawarcia umowy Uczestnik Funduszu nie dokonał pierwszej prawidłowej wpłaty na rachunek IKE;

    b) od ostatniej wpłaty na rachunek IKE do końca roku kalendarzowego następującego po roku dokonania tej wpłaty nie została dokonana kolejna wpłata na ten rachunek.

17. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne przez którąkolwiek ze stron, Fundusz jest zobowiązany pouczyć Uczestnika Funduszu, że zwrotowi podlegają środki zgromadzone na Rachunku IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, o którym mowa w art. 37 ust. 3 Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30 % sumy składek podstawowych wpłaconych do programu

emerytalnego. Ponadto Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne informuje Uczestnika Funduszu o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej.

18. Uczestnik Funduszu ma prawo do zwolnienia podatkowego w trybie i na zasadach określonych w przepisach o podatku dochodowym od osób fizycznych wówczas, gdy na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie Rachunku IKE jednocześnie gromadzi oszczędności tylko w ramach Rachunku IKE prowadzonego przez jedną instytucję finansową.

§ 10c

Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne

1. Fundusz może oferować Uczestnikom Funduszu prowadzenie Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego na podstawie odrębnej Umowy o prowadzenie IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne zawartej na piśmie.

2. Przed zawarciem Umowy IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne Uczestnik Funduszu zobowiązany jest złożyć oświadczenie o treści przewidzianej w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

3. Umowa o prowadzenie IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne może być zawarta w imieniu Funduszu wyłącznie przez Towarzystwo lub Dystrybutora i dopiero po jej zawarciu Uczestnik Funduszu może dokonać pierwszej wpłaty.

4. Uczestnik, po podpisaniu Umowy IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne zobowiązuje się do dokonywania bezpośrednich wpłat środków pieniężnych, lub wpłat w ramach złożonych zleceń, na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E, na rachunek bankowy wybranego Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami Prospektu Informacyjnego Funduszu.

5. Po zawarciu Umowy IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne, Fundusz doręcza Uczestnikowi Funduszu, w terminie określonym w umowie, pisemne potwierdzenie zawarcia umowy, które zawiera w szczególności:

   a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu;

   b) nazwę Towarzystwa;

   c) nazwę Funduszu i Subfunduszu;

   d) numer Rachunku IKZE Uczestnika Funduszu w Subrejestrze.

6. Wpłaty dokonywane na Rachunek IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone, z zastrzeżeniem, że wpłaty dokonywane na Rachunek IKZE w roku kalendarzowym przez osobę prowadzącą pozarolniczą działalność, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,8-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego, o którym mowa powyżej. Minister właściwy do spraw zabezpieczenia społecznego ogłasza w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski" do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na Rachunek IKZE, w drodze obwieszczenia, wysokość kwoty, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.

7. W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony w ust. 6 będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na Rachunek IKZE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na Rachunek IKZE, brak jest podstaw, o których mowa ust. 6, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwoty, o której mowa w ust. 6, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego. Po przekroczeniu

limitu wpłaty, określonego w zdaniu pierwszym, zwrot nadpłaconych kwot odbywa się w sposób określony w Umowie IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne.

8. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na Rachunek IKZE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 6.

9. W Umowie IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne Uczestnik Funduszu może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na Rachunku IKZE Uczestnika Funduszu w przypadku jego śmierci. Powyższa dyspozycja może być w każdym czasie zmieniona przez Uczestnika Funduszu.

10. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku IKZE Uczestnika Funduszu następuje wyłącznie:

    1) na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania Wpłat na Rachunek IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;

    2) w przypadku śmierci Uczestnika na wniosek osoby uprawnionej.

11. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata jednorazowa, a w przypadku Wypłaty w ratach pierwsza rata, powinny być, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 14 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, dokonane w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Wypłaty lub złożenia przez osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wypłaty oraz przedłożenia dokumentów, o których mowa w art. 34a ust. 5 pkt 2) Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

12. Wypłata w ratach środków zgromadzonych przez Uczestnika na Rachunku IKZE następuje zgodnie z wyborem Uczestnika przez okres 10, 15 lub 20 lat, w cyklu miesięcznym, kwartalnym, półrocznym lub rocznym. W przypadku, gdy Wpłaty były dokonywane przez mniej niż 10 lat, Wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były Wpłaty.

13. Uczestnik Funduszu, który dokonał Wypłaty jednorazowej albo Wypłaty pierwszej raty nie może ponownie założyć rachunku indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego prowadzonego w formie określonej w art. 2 pkt 1a) Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

14. Uczestnik Funduszu nie może dokonywać Wpłat na Rachunek IKZE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.

15. Wypłata Transferowa może być dokonana z Rachunku IKZE Uczestnika do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, a w przypadku śmierci Uczestnika z Rachunku IKZE zmarłego Uczestnika na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej.

16. Zwrot środków zgromadzonych na Rachunku IKZE Uczestnika Funduszu następuje w razie wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

17. Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wypowiedzenie jest doręczane na piśmie, za potwierdzeniem odbioru.

18. Fundusz może wypowiedzieć umowę o prowadzenie IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne w przypadku gdy od ostatniej Wpłaty na Rachunek IKZE do końca roku kalendarzowego następującego po roku od dokonania tej wpłaty nie została dokonana kolejna wpłata na ten Rachunek IKZE.

19. Umowa IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne ulega rozwiązaniu w terminie 12 miesięcy od dnia jej zawarcia, jeśli w tym terminie nie zostanie dokonana przez Uczestnika wpłata początkowa na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E, zgodnie z postanowieniami § 2 ust. 3 Umowy IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne, lub nie zostanie przyjęta Wypłata Transferowa z innej instytucji finansowej. Ponadto Umowa IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne ulega rozwiązaniu w przypadku dokonania Wypłaty całości środków zgromadzonych na Rachunku IKZE oraz Zwrotu środków zgromadzonych na Rachunku IKZE.

20. Umowa IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne wygasa wskutek śmierci Uczestnika.

21. Nie rzadziej niż jeden raz w roku kalendarzowym, Fundusz będzie przekazywał Uczestnikowi zbiorcze potwierdzenie dokonanych transakcji wraz z informacją o środkach zgromadzonych na Rachunku IKZE według stanu na koniec poprzedniego roku kalendarzowego, które zawiera m.in.:

    a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu;

    b) nazwę Funduszu i Subfunduszu;

    c) wartość zgromadzonych Jednostek Uczestnictwa na Rachunku IKZE Uczestnika;

    d) numer Rachunku IKZE Uczestnika Funduszu w Subrejestrze.

§ 11

Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń z zastrzeżeniem przypadków przewidzianych w Ustawie. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutora.

2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy Krajowych i Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy Zagranicznych w polskich złotych.

3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Szczegółowe zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa opisane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

4. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie subrejestru uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny, a w przypadku Subfunduszy posiadających Jednostki Uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem lub wysokością pobierania opłat obciążających Aktywa Funduszu - po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto każdego z tych Subfunduszy przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie subrejestru uczestników tego Subfunduszu w dniu wyceny, z uwzględnieniem Opłat Manipulacyjnych.

5. Nie pobiera się Opłaty Dystrybucyjnej od jednorazowego nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, danej kategorii do wysokości kwoty, otrzymanej za ostatnie dokonane jednorazowe odkupienie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii. Zwolnienie to przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym i pod warunkiem, że okres pomiędzy Dniem Wyceny, w którym odkupiono uprzednio nabyte Jednostki Uczestnictwa a dniem złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie przekracza 14 dni kalendarzowych. Skorzystanie z tego zwolnienia jest uzależnione od złożenia przez uprawnionego oświadczenia o odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w okresie nieprzekraczającym ostatnich 14 dni kalendarzowych.

§ 12

1. Jednostki Uczestnictwa nabywane są w chwili wpisania do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę. Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy Krajowych oraz Subfunduszy Zagranicznych następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym pod dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informacje o uznaniu rachunku bankowego Funduszu związanego z Subfunduszem wpłatą na

nabycie Jednostek Uczestnictwa.

2. Nabycie powinno nastąpić nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpływu wpłaty na rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia nabycia.

§ 13

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z zastrzeżeniem przypadków przewidzianych w Ustawie. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutora.

2. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy Krajowych oraz Subfunduszy Zagranicznych odkupywane są po cenie wyrażonej w polskich złotych. Wypłata dokonywana jest w polskich złotych.

3. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa z chwilą wpisania do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.

4. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy Krajowych oraz Subfunduszy Zagranicznych następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia.

5. Odkupienie nie może nastąpić później niż w terminie pięciu dni roboczych od złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.

6. W przypadku Zwrotu odkupienie jest dokonywane nie później niż w przedostatnim dniu roboczym obowiązywania umowy o prowadzenie Rachunku IKE lub umowy o prowadzenie Rachunku IKZE. W przypadku Zwrotu częściowego z Rachunku IKE odkupienie jest dokonywane w ciągu 30 dni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

7. W przypadku Wypłaty środków zgromadzonych na Rachunku IKE lub Rachunku IKZE na rzecz:

    a) Uczestnika Funduszu, po spełnieniu warunków określonych w §10b ust. 9 lub §10c ust. 10;

    b) osób uprawnionych, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu;

    - odkupienie jest dokonywane nie później niż w siódmym dniu roboczym od dnia otrzymania przez Fundusz prawidłowego wniosku o dokonanie Wypłaty.

8. W przypadku Wypłaty Transferowej odkupienie jest dokonywane w siódmym dniu roboczym od dnia:

    a) złożenia dyspozycji Wypłaty Transferowej przez Uczestnika Funduszu;

    b) przedstawienia przez osoby uprawnione w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu dokumentów wymienionych w art. 34 ust. 2 pkt 2 lub 34a ust. 5 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego oraz złożenie dyspozycji Wypłaty Transferowej;

    - pod warunkiem, że nie zachodzą przesłanki do zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

9. Fundusz niezwłocznie dokonuje przelewu kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, nie wcześniej jednak niż drugiego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa, po ewentualnym pobraniu Opłaty Umorzeniowej.

10. Wypłata następuje po potrąceniu kwoty podatku, do pobrania którego Fundusz lub Towarzystwo jest zobowiązane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Przy obliczeniu należnego podatku przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zbyte Uczestnikowi Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto

danego Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

§ 13[1]

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Małych Spółek jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 200.000.000 złotych (słownie: dwieście milionów złotych). Fundusz niezwłocznie po podjęciu decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa zamieści informację o tym fakcie na stronie internetowej www.rockbridge.pl oraz przekaże tą informację Dystrybutorom.

2. W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz z powodu wskazanego w ust. 1, Fundusz może w drodze decyzji podjętej w terminie 14 dni roboczych przypadających po Dniu Wyceny, w którym Aktywa Netto Subfunduszu wynosić będą mniej niż 180.000.000 złotych (sto osiemdziesiąt milionów złotych), ponownie rozpocząć zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Termin ponownego rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa zostanie określony w wyżej wspomnianej decyzji. Fundusz niezwłocznie poinformuje o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa poprzez zamieszczenie informacji o tym fakcie na stronie internetowej www.rockbridge.pl oraz jej przekazanie Dystrybutorom.

3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy oddzielnie, na okres nie dłuższy niż dwa tygodnie, jeżeli:

    a. w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % Aktywów danego Subfunduszu, albo

    b. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

    a. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy;

    b. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu, w ratach, w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu.

5. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres od dwóch tygodni do dwóch miesięcy.

6. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników.

7. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników w sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tylko Subfunduszu, którego dotyczy Zgromadzenie Uczestników.

§ 14

Zamiana Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu z zastrzeżeniem zasad uczestnictwa w tym Subfunduszu. Zlecenie zamiany jest jednoczesnym zleceniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i zleceniem nabycia

Jednostek Uczestnictwa.

2. Zamiany dokonuje się przez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (zwanym dalej Subfunduszem źródłowym) i nabycie jednostek uczestnictwa w innym Subfunduszu (zwanym dalej Subfunduszem docelowym), za środki pieniężne uzyskane z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.

3. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku rozwiązania umowy w ramach Programu Systematycznego Oszczędzania, o którym mowa w §10 Statutu, Jednostki Uczestnictwa kategorii B danego Subfunduszu są zamieniane na Jednostki Uczestnictwa kategorii A tego samego Subfunduszu.

4. Zlecenie zamiany jest realizowane jeżeli środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego wpłyną na rachunek nabyć Subfunduszu docelowego. Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek nabyć Subfunduszu docelowego. Z zastrzeżeniem zachowania warunków wskazanych w zdaniach poprzednich niniejszego ustępu, zamiana następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu zamiany. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż pięć dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

5. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym paragrafie do zamiany Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

§ 14[1]

Konwersja Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pomiędzy subfunduszami wydzielonymi w ramach Rockbridge Neo Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z zastrzeżeniem zasad uczestnictwa w tych funduszach inwestycyjnych. Zlecenie konwersji jest jednoczesnym zleceniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i zleceniem nabycia jednostek uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach Rockbridge Neo Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Konwersji dokonuje się przez odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym (funduszu źródłowym) i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu (funduszu docelowym), za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu źródłowego.

2. Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku rozwiązania umowy w ramach Programu Systematycznego Oszczędzania, o którym mowa w §10 Statutu, Jednostki Uczestnictwa kategorii B danego Subfunduszu są zamieniane na Jednostki Uczestnictwa kategorii A tego samego Subfunduszu.

3. Zlecenie konwersji jest realizowane jeżeli środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (funduszu źródłowego) wpłyną na rachunek nabyć subfunduszu (funduszu docelowego). Uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa subfunduszu (funduszu docelowego) dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek nabyć subfunduszu (funduszu docelowego). Z zastrzeżeniem zachowania warunków wskazanych w zdaniach poprzednich niniejszego ustępu, konwersja następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu konwersji. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia konwersji a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż pięć dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

4. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym paragrafie do konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

§ 15

Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszu

1. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszu opisane są w prospekcie informacyjnym i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, wyznacza się według ostatnich dostępnych kursów o godzinie 23:30 w Dniu Wyceny.

§ 16

Świadczenie dodatkowe

1. Uczestnikowi Funduszu, który zawarł z Towarzystwem umowę, może przysługiwać świadczenie dodatkowe po spełnieniu poniższych warunków:

   a) Uczestnik Funduszu posiadał w okresie rozliczeniowym taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w Funduszu w okresie rozliczeniowym była większa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy. W przypadku posiadania przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w walucie obcej, średnią wartość aktywów netto w walucie obcej, ustaloną w okresie rozliczeniowym przelicza się na złote polskie po średnim kursie opublikowanym przez Narodowy Bank Polski.

   b) Towarzystwo ustali w odrębnej umowie z Uczestnikiem Funduszu, w szczególności: okres obowiązywania umowy, zasady obliczania wysokości świadczenia dodatkowego, przy uwzględnieniu długości okresu rozliczeniowego i średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu w przyjętym okresie rozliczeniowym oraz sposób realizacji świadczenia dodatkowego przez Fundusz.

2. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 1 lit a), w następujących przypadkach:

   a) w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Programu Systematycznego Oszczędzania,

   b) w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych,

   c) w stosunku do Uczestników Funduszu reprezentowanych przez pełnomocnika będącego podmiotem posiadającym licencję na zarządzanie aktywami.

3. Świadczenie dodatkowe przyznane na rzecz Uczestnika Funduszu będzie realizowane ze środków Towarzystwa pochodzących z wynagrodzenia za zarządzanie.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, świadczenie dodatkowe będzie spełnione w drodze zbycia na rzecz Uczestnika Funduszu dodatkowych Jednostek Uczestnictwa o wartości odpowiadającej otrzymanemu świadczeniu dodatkowemu bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej.

5. Na pisemne żądanie Uczestnika Funduszu świadczenie dodatkowe zostanie mu wypłacone w pieniądzu, jednakże nie wcześniej niż z chwilą zapłaty wynagrodzenia Towarzystwu z tytułu zarządzania Subfunduszami.

6. Uczestnik Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa po dniu otrzymania świadczenia dodatkowego. Szczegółowe zasady obliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1.

Rozdział II: Wpłaty i Opłaty

§ 17

Wpłaty i ich minimalna wartość

1. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Krajowego kategorii A i A1 Minimalna Wpłata początkowa wynosi 500 (słownie: pięćset) złotych. Każda następna wpłata nie może być niższa niż 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) złotych. Kwota Minimalnej Wpłaty początkowej może być obniżona w przypadku dokonywania wpłat w

ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych.

2. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Krajowego kategorii B Minimalna Wpłata początkowa oraz minimalna kwota jednorazowej kolejnej wpłaty wynosi 100 (słownie: sto) złotych. Kwota Minimalnej Wpłaty Początkowej może być obniżona w przypadku dokonywania wpłat w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania.

3. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego kategorii A i A1 Minimalna Wpłata początkowa wynosi 500 (słownie: pięćset) złotych. Każda następna wpłata nie może być niższa niż 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) złotych.

4. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego kategorii B Minimalna Wpłata początkowa oraz minimalna kwota jednorazowej kolejnej wpłaty wynosi 100 (słownie: sto) złotych. Kwota Minimalnej Wpłaty Początkowej może być obniżona w przypadku dokonywania wpłat w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania.

5. *(celowo usunięty)*

6. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E oraz I Minimalna Wpłata początkowa oraz minimalna kwota jednorazowej kolejnej wpłaty będzie określana w umowie o prowadzenie Rachunku IKZE lub umowie o prowadzenie Rachunku IKE, zgodnie z właściwymi dla tych programów przepisami prawa. Kwoty Minimalnych Wpłat początkowych i wpłat następnych nie mogą być wyższe od kwot wyżej wymienionych wpłat dokonywanych przez Inwestorów i Uczestników poza tymi programami.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY PLUS

§ 18

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

1a. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 1,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E oraz I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 0,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

   a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

   b) opłaty i prowizje maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;

e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu pożyczek i kredytów bankowych;

f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 5.000,- (pięciu tysięcy) złotych w skali roku,

g) opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 5;

h) opłaty i koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 6;

i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu

płatności odpowiednich zobowiązań.

9. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1a oraz 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.

10. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Wynagrodzenie zmienne ustalane jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym następującym po dniu, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem zgodnie z poniższymi ustępami.

11. 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

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

$$r_{WIBOR\ 6Mt+marża} = (1 + WIBOR\ 6M_{t-1} + 0{,}15\%)^{\wedge(\frac{LD}{365})} - 1$$

$$r_{BENCHt} = r_{WIBOR\ 6Mt+marża}$$

    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$_i$:

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

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

    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:

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

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

5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

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

$$\Delta\alpha Ref = aRef$$

b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

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

6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

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

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

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:

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

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

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

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

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

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

$$\alpha\text{RefSk} = \max\left\{0, \min\left(\alpha_{odniesienia\ skorygowana} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia\ skorygowana}\right)\right\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) przeksięgowywana 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 ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.
Po przeksięgowaniu 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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne (n=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne)

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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, 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)

WIBOR 6Mt – 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)

$r_{WIBOR\ 6Mt}$ – stopa zwrotu z WIBOR 6M w okresie od Dnia Wyceny t-LD do Dnia Wyceny t

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

$WANSJUtech_t$ – 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$_i$

$WANtech_{t}$ - 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$_i$

αRef – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy

αM – 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

$\alpha RefSk$ – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t

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

$RSFum_t$ – 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 przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%

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

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 11.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ OBLIGACJI PLUS

§ 18a

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

1a. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 1,75% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E oraz I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 1,74% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

   a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

   b) opłaty i prowizje maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

   c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

   d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;

   e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu pożyczek i kredytów bankowych;

   f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

   fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 10.000,-

(dziesięciu tysięcy) złotych w skali roku,

g) opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 5;

h) opłaty i koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 6;

i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust.3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.

9. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1a oraz 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.

10. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Wynagrodzenie zmienne ustalane jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym następującym po dniu, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem zgodnie z poniższymi ustępami.

11. 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

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

$$r_{POLONIAt} = (1 + POLONIA_{t-1})^{\wedge(\frac{LD}{365})} - 1$$

$$r_{BENCHt} = 10\%\, r_{POLONIAt} + 90\% \frac{TBSP_t - TBSP_{t-1}}{TBSP_{t-1}}$$

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

a) okres odniesienia:

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

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

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$_i$:

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

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

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:

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

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

5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

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

$$\Delta\alpha Ref = aRef$$

b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

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

6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

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

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

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:

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

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

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

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

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

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

$$\alpha\text{RefSk} = \max\left\{0, \min\left(\alpha_{odniesienia\ skorygowana} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia\ skorygowana}\right)\right\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) *przeksięgowywana 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 ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.
Po przeksięgowaniu 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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne (n=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne)

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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, 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)

$POLONIA_t$ – stawka procentowa ustalana przez NBP jako średnia rentowność transakcji niezabezpieczonych, zawartych pomiędzy bankami biorącymi udział w fixingu, do godziny 16.30 w danym dniu roboczym, polegająca na przyjęciu lub złożeniu środków pieniężnych w PLN na termin overnight, ważona kwotami tych transakcji (symbol Bloomberg: PZCFPLNI Index) publikowana na Dzień Wyceny t (dla dni kalendarzowych, w których stawka POLONIA nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana)

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

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

$WANSJUtech_t$ – 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$_i$

$WANtech_t$ - 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$_i$

αRef – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy

αM – 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

$\alpha RefSk$ – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t

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

$RSFum_t$ – 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 przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%

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

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 11.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH SPÓŁEK

§ 18b

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

1a. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E oraz I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

    a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    b) opłaty i prowizje maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

    c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

    d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;

    e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu pożyczek i kredytów bankowych;

    f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 5.000,- (pięciu tysięcy) złotych w skali roku,

    g) opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 5;

h) opłaty i koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 6;

i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.

9. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1a oraz 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.

10. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Wynagrodzenie zmienne ustalane jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym następującym po dniu, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem zgodnie z poniższymi ustępami.

11. 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

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

$$r_{POLONIAt} = (1 + POLONIA_{t-1})^{\wedge(\frac{LD}{365})} - 1$$

$$r_{BENCHt} = 10\%\, r_{POLONIAt} + 90\% \frac{sWIG80TR_t - sWIG80TR_{t-1}}{sWIG80TR_{t-1}}$$

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$_i$:

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

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

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:

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

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

5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

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

$$\Delta\alpha Ref = aRef$$

b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

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

6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

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

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

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:

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

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

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

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

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

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

$$\alpha\text{RefSk} = \max\left\{0, \min\left(\alpha_{odniesienia\ skorygowana} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia\ skorygowana}\right)\right\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) *przeksięgowywana 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 $(RSFum_t)$ *jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.*

Po przeksięgowaniu 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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne (n=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne)

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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, 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)*

$POLONIA_t$ *– stawka procentowa ustalana przez NBP jako średnia rentowność transakcji niezabezpieczonych, zawartych pomiędzy bankami biorącymi udział w fixingu, do godziny 16.30 w danym dniu roboczym, polegająca na przyjęciu lub złożeniu środków pieniężnych w PLN na termin overnight, ważona kwotami tych transakcji (symbol Bloomberg: PZCFPLNI Index) publikowana na Dzień Wyceny t (dla dni kalendarzowych, w których stawka POLONIA nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana)*

$r_{POLONIAt}$ *– stopa zwrotu z POLONIA w okresie od Dnia Wyceny t-LD do Dnia Wyceny t*

sWIG80TR – indeks dochodowy obejmujący 80 małych spółek notowanych 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 sWIG80TR nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu

sWIG80TRt – wartość indeksu sWIG80TR na Dzień Wyceny t

sWIG80TRt-1 – wartość indeksu sWIG80TR na poprzedni Dzień Wyceny (t-1)

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

$WANSJUtech_t$ *– 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*$_i$

$WANtech_t$ - 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$_i$

αRef – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy

αM – 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

$\alpha RefSk$ – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t

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

$RSFum_t$ – 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 przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%

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

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 11.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ RYNKU POLSKIEGO

§ 18c

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

1a. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E oraz I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

    a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    b) opłaty i prowizje maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

    c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

    d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;

    e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu pożyczek i kredytów bankowych;

    f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 5.000,- (pięciu tysięcy) złotych w skali roku,

g) opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 5;

h) opłaty i koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 6;

i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.

9. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1a oraz 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.

10. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Wynagrodzenie zmienne ustalane jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym następującym po dniu, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem zgodnie z poniższymi ustępami.

11. 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

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

$$r_{WIBOR\ 6Mt} = (1 + WIBOR\ 6M_{t-1})^{\wedge(\frac{LD}{365})} - 1$$

$$r_{BENCHt} = 80\%\, r_{WIBOR\ 6Mt} + 20\% \frac{WIG20TR_t - WIG20TR_{t-1}}{WIG20TR_{t-1}}$$

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$_i$:

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

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

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:

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

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

5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

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

$$\Delta\alpha Ref = aRef$$

b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

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

6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

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

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

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:

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

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

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

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

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

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

$$\alpha\text{RefSk} = \max\left\{0, \min\left(\alpha_{odniesienia\ skorygowana} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia\ skorygowana}\right)\right\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) *przeksięgowywana 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 $(RSFum_t)$ *jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.*

Po przeksięgowaniu 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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne (n=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne)

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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, 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)

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

WIG20TR – indeks dochodowy obejmujący największe 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

$WIG20TR_t$ – wartość indeksu WIG20TR na Dzień Wyceny t

$WIG20TR_{t-1}$ – wartość indeksu WIG20TR na poprzedni Dzień Wyceny (t-1)

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

$WANSJUtech_t$ – 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$_i$

$WANtech_t$ - 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$_i$

αRef – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy

αM – 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

$\alpha RefSk$ – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t

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

$RSFum_t$ – 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 przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%

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

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 11.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI NOWA EUROPA

§ 18d

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

1a. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E oraz I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

    a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    b) opłaty i prowizje maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

    c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

    d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;

    e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu pożyczek i kredytów bankowych;

    f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 20.000,- (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku,

    g) opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 5;

    h) opłaty i koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust.6;

i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.

9. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1a oraz 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.

10. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Wynagrodzenie zmienne ustalane jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym następującym po dniu, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem zgodnie z poniższymi ustępami.

11. 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

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

$$r_{POLONIAt} = (1 + POLONIA_{t-1})^{\wedge(\frac{LD}{365})} - 1$$

$$r_{BENCHt} = 10\%\, r_{POLONIAt} + 45\%\frac{WIG_t - WIG_{t-1}}{WIG_{t-1}} + 45\%\frac{CECE\ Net\ TR\ _t - CECE\ Net\ TR\ _{t-1}}{CECE\ Net\ TR\ _{t-1}}$$

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$_i$:

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

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

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:

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

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

5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

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

$$\Delta\alpha Ref = aRef$$

b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

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

6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

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

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

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:

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

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

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

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

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

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

$$a\text{RefSk} = \max\left\{0, \min\left(\alpha_{odniesienia\ skorygowana} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia\ skorygowana}\right)\right\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF*) przeksięgowywana 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 ($RSFum_t$*) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.*

Po przeksięgowaniu 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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne (n=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne)

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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, 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)

$POLONIA_t$ – stawka procentowa ustalana przez NBP jako średnia rentowność transakcji niezabezpieczonych, zawartych pomiędzy bankami biorącymi udział w fixingu, do godziny 16.30 w danym dniu roboczym, polegająca na przyjęciu lub złożeniu środków pieniężnych w PLN na termin overnight, ważona kwotami tych transakcji (symbol Bloomberg: PZCFPLNI Index) publikowana na Dzień Wyceny t (dla dni kalendarzowych, w których stawka POLONIA nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana)

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

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)

CECE Net TR– indeks dochodowy obejmujący swoim zasięgiem rejon Europy Centralnej i Wschodniej. Składa się z największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na giełdach w Republice Czeskiej, na Węgrzech oraz w Polsce. Indeks denominowany jest w walucie euro. Indeks jest wyznaczany i publikowany przez Giełdę we Wiedniu (Wiener Boerse AG) (symbol Bloomberg: CECENTRE Index)

CECE Net TR $_t$ – wartość indeksu CECE Net TR na Dzień Wyceny t

CECE Net TR $_{t-1}$ – wartość indeksu CECE Net TR na poprzedni Dzień Wyceny (t-1)

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

$WANSJUtech_t$ – 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$_i$

$WANtech_{t}$ - 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$_i$

αRef – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy

αM – 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

$\alpha RefSk$ – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t

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

$RSFum_t$ – 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 przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%

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

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 11.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI POLSKICH

§ 18e

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

1a. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E oraz I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 1,99 % w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

    a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    b) opłaty i prowizje maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

    c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

    d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;

    e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu pożyczek i kredytów bankowych;

    f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów

Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 5.000,- (pięciu tysięcy) złotych w skali roku,

g) opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 5;

h) opłaty i koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 6;

i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.

9. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1a oraz 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.

10. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Wynagrodzenie zmienne ustalane jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym następującym po dniu, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem zgodnie z poniższymi ustępami.

11. 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

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

$$r_{POLONIAt} = (1 + POLONIA_{t-1})^{\wedge(\frac{LD}{365})} - 1$$

$$r_{BENCHt} = 10\%\, r_{POLONIAt} + 90\%\frac{WIG_t - WIG_{t-1}}{WIG_{t-1}}$$

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

a) okres odniesienia:

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

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

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$_i$:

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

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

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:

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

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

5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

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

$$\Delta\alpha Ref = aRef$$

b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

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

6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

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

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

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:

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

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

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

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

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

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

$$\alpha\text{RefSk} = \max\left\{0, \min\left(\alpha_{odniesienia\ skorygowana} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia\ skorygowana}\right)\right\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) *przeksięgowywana 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 ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.
Po przeksięgowaniu 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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne (n=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne)

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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, 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)

$POLONIA_t$ – stawka procentowa ustalana przez NBP jako średnia rentowność transakcji niezabezpieczonych, zawartych pomiędzy bankami biorącymi udział w fixingu, do godziny 16.30 w danym dniu roboczym, polegająca na przyjęciu lub złożeniu środków pieniężnych w PLN na termin overnight, ważona kwotami tych transakcji (symbol Bloomberg: PZCFPLNI Index) publikowana na Dzień Wyceny t (dla dni kalendarzowych, w których stawka POLONIA nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana)

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

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

$WANSJUtech_t$ – 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$_i$

$WANtech_{t}$ - 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$_i$

αRef – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy

αM – 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

$\alpha RefSk$ – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t

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

$RSFum_t$ – 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 przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%

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

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 11.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ OBLIGACJI ŚWIATOWYCH

§ 18f

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu w maksymalnej wysokości 1,0% w skali roku. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E i I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 0,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

    a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    b) opłaty i prowizje maklerskie;

    c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

    d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez przepisy prawa;

    e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;

    f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    g) opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 5;

    h) opłaty i koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 6;

    i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.

9. Wynagrodzenie za zarządzanie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest w okresach miesięcznych.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI AMERYKAŃSKICH

§ 18g

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

1a. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie od Aktywów Netto Subfunduszu w maksymalnej wysokości 2,0% w skali roku. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E oraz I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka

wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

    a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    b) opłaty i prowizje maklerskie;

    c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

    d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez przepisy prawa;

    e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;

    f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 20.000,- (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku,

    g) opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 5;

    h) opłaty i koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 6;

    i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

    j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit.

h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.

9. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1a oraz 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest w okresach miesięcznych.

10. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Wynagrodzenie zmienne ustalane jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym następującym po dniu, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem zgodnie z poniższymi ustępami.

11. 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

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

$$r_{POLONIAt} = (1 + POLONIA_{t-1})^{\wedge(\frac{LD}{365})} - 1$$

$$r_{BENCHt} = 10\%\, r_{POLONIAt} + 90\%\frac{MSCI\ Daily\ TR\ Net\ USA\ _t - MSCI\ Daily\ TR\ Net\ USA\ _{t-1}}{MSCI\ Daily\ TR\ Net\ USA\ _{t-1}}$$

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$_i$:

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

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

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:

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

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

5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

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

$$\Delta\alpha Ref = aRef$$

b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

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

6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

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

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

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:

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

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

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

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

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

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

$$\alpha\text{RefSk} = \max\left\{0, \min\left(\alpha_{odniesienia\ skorygowana} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia\ skorygowana}\right)\right\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) przeksięgowywana 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 ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.
Po przeksięgowaniu 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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne (n=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne)

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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, 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)

$POLONIA_t$ – stawka procentowa ustalana przez NBP jako średnia rentowność transakcji niezabezpieczonych, zawartych pomiędzy bankami biorącymi udział w fixingu, do godziny 16.30 w danym dniu roboczym, polegająca na

przyjęciu lub złożeniu środków pieniężnych w PLN na termin overnight, ważona kwotami tych transakcji (symbol Bloomberg: PZCFPLNI Index) publikowana na Dzień Wyceny t (dla dni kalendarzowych, w których stawka POLONIA nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana)

$r_{POLONIAt}$ *– stopa zwrotu z POLONIA w okresie od Dnia Wyceny t-LD do Dnia Wyceny t*

MSCI Daily TR Net USA – indeks dochodowy notowany w dolarze amerykańskim, który mierzy zachowanie dużych i średnich spółek notowanych na rynku amerykańskim. W jego skład wchodzi 611 spółek, które stanowią w przybliżeniu 85% kapitalizacji rynkowej skorygowanej płynnością na rynku akcji w Stanach Zjednoczonych (symbol Bloomberg: NDDUUS Index)

MSCI Daily TR Net USA $_t$ *– wartość indeksu MSCI Daily TR Net USA na Dzień Wyceny t*

MSCI Daily TR Net USA $_{t-1}$ *– wartość indeksu MSCI Daily TR Net USA na poprzedni Dzień Wyceny (t-1)*

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

$WANSJUtech_t$ *– 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*$_i$

$WANtech_t$ *- 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*$_i$

αRef *– alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy*

αM *– 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

αRefSk – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t

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

$RSFum_t$ – 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 przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%

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

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 11.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AZJI I RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

§ 18h

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Netto Subfunduszu w maksymalnej wysokości 2,0% w skali roku. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E i I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

    a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

b) opłaty i prowizje maklerskie;

c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez przepisy prawa;

e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;

f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

g) opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 5;

h) opłaty i koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 6;

i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.

9. Wynagrodzenie za zarządzanie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest w okresach miesięcznych.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI RYNKÓW ROZWINIĘTYCH

§ 18i

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

1a. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie od Aktywów Netto Subfunduszu w maksymalnej wysokości 2,0% w skali roku. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E oraz I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

   a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

   b) opłaty i prowizje maklerskie;

   c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

   d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez przepisy prawa;

   e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;

   f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

   fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 20.000,- (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku,

   g) opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 5;

   h) opłaty i koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 6;

   i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

   j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta

Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.

9. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1a oraz 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest w okresach miesięcznych.

10. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Wynagrodzenie zmienne ustalane jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym następującym po dniu, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem zgodnie z poniższymi ustępami.

11. 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

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

$$r_{POLONIAt} = (1 + POLONIA_{t-1})^{\wedge(\frac{LD}{365})} - 1$$

$$r_{BENCHt} = 10\%\, r_{POLONIAt} + 90\% \frac{MSCI\ World\ TR_t - MSCI\ World\ TR_{t-1}}{MSCI\ World\ TR_{t-1}}$$

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$_i$:

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

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

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:

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

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

5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

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

$$\Delta\alpha Ref = aRef$$

b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

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

6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

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

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

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:

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

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

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

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

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

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

$$a\text{RefSk} = \max\left\{0, \min\left(\alpha_{odniesienia\ skorygowana} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia\ skorygowana}\right)\right\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) *przeksięgowywana 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 $(RSFum_t)$ *jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.*
Po przeksięgowaniu 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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne (n=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne)

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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, 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)

$POLONIA_t$ – stawka procentowa ustalana przez NBP jako średnia rentowność transakcji niezabezpieczonych, zawartych pomiędzy bankami biorącymi udział w fixingu, do godziny 16.30 w danym dniu roboczym, polegająca na przyjęciu lub złożeniu środków pieniężnych w PLN na termin overnight, ważona kwotami tych transakcji (symbol Bloomberg: PZCFPLNI Index) publikowana na Dzień Wyceny t (dla dni kalendarzowych, w których stawka POLONIA nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana)

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

MSCI World TR – indeks dochodowy notowany w dolarach amerykańskich, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków z uwzględnieniem akcji będących w wolnym obrocie; akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest wyznaczany i publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NDDUWI Index). W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne wartość indeksu MSCI World Index nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu

MSCI World TR_t – wartość indeksu MSCI World TR na Dzień Wyceny t

MSCI World TR_{t-1} – wartość indeksu MSCI WorldTR na poprzedni Dzień Wyceny (t-1)

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

$WANSJUtech_t$ – 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$_i$

$WANtech_t$ - 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$_i$

αRef – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy

αM – 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

αRefSk – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t

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

$RSFum_t$ – 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 przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%

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

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 11.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

§ 18j

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

1a. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie od Aktywów Netto Subfunduszu w maksymalnej wysokości 2,0% w skali roku. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E oraz I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stale w maksymalnej wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

    a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    b) opłaty i prowizje maklerskie;

    c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

    d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez przepisy prawa;

    e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;

    f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 20.000,- (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku,

    g) opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 5;

    h) opłaty i koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 6;

    i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

    j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.

9. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1a oraz 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest w okresach miesięcznych.

10. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Wynagrodzenie zmienne ustalane jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym następującym po dniu, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem zgodnie z poniższymi ustępami.

11. 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

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

$$r_{POLONIAt} = (1 + POLONIA_{t-1})^{\wedge(\frac{LD}{365})} - 1$$

$$r_{BENCHt} = 10\%\, r_{POLONIAt} + 90\%\frac{MSCI\ Emerging\ Markets\ TR_t - MSCI\ Emerging\ Markets\ TR_{t-1}}{MSCI\ Emerging\ Markets\ TR_{t-1}}$$

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$_i$:

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

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

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:

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

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

5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

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

$$\Delta\alpha Ref = aRef$$

b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

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

6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

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

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

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:

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

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

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

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

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

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

$$\alpha\text{RefSk} = \max\left\{0, \min\left(\alpha_{odniesienia\ skorygowana} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia\ skorygowana}\right)\right\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) przeksięgowywana 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 ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.
Po przeksięgowaniu 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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne (n=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne)

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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, 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)

$POLONIA_t$ – stawka procentowa ustalana przez NBP jako średnia rentowność transakcji niezabezpieczonych, zawartych pomiędzy bankami biorącymi udział w fixingu, do godziny 16.30 w danym dniu roboczym, polegająca na przyjęciu lub złożeniu środków pieniężnych w PLN na termin overnight, ważona kwotami tych transakcji (symbol Bloomberg: PZCFPLNI Index) publikowana na Dzień Wyceny t (dla dni kalendarzowych, w których stawka POLONIA nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana)

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

MSCI Emerging Markets TR – indeks dochodowy notowany w dolarach amerykańskich, w którego skład wchodzi ponad 1300 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 27 krajów zaliczanych do rynków wschodzących, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków; akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest wyznaczany i publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NDUEEGF Index). W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne wartość indeksu MSCI Emerging Markets nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu

MSCI Emerging Markets TR_t – wartość indeksu MSCI Emerging Markets TR na Dzień Wyceny t

MSCI Emerging Markets TR_{t-1} – wartość indeksu MSCI Emerging Markets TR na poprzedni Dzień Wyceny (t-1)

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

$WANSJUtech_t$ – 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$_i$

$WANtech_{t}$ - 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$_i$

αRef – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy

αM – 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

αRefSk – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t

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

$RSFum_t$ – 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 przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%

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

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 11

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI CHIŃSKICH I AZJATYCKICH

§ 18k

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu liczone odrębnie dla każdego typu Jednostki Uczestnictwa. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

1a. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie od Aktywów Netto Subfunduszu w maksymalnej wysokości 2,0% w skali roku. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E oraz I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

    a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    b) opłaty i prowizje maklerskie;

    c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

    d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez przepisy prawa;

    e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;

    f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    fa) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 20.000,- (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku,

    g) opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 5;

    h) opłaty i koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, z zastrzeżeniem ust. 6;

    i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

    j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki

związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.

9. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1a oraz 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest w okresach miesięcznych.

10. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na poniżej opisanych zasadach. Wynagrodzenie zmienne ustalane jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym następującym po dniu, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem zgodnie z poniższymi ustępami.

11. 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

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

$$r_{POLONIAt} = (1 + POLONIA_{t-1})^{\wedge(\frac{LD}{365})} - 1$$

$$r_{BENCHt} = 10\%\, r_{POLONIAt} + 90\% \frac{MSCI\ Emerging\ Asia\ Net\ TR_t - MSCI\ Emerging\ Asia\ Net\ TR_{t-1}}{MSCI\ Emerging\ Asia\ Net\ TR_{t-1}}$$

    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$_i$:

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

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

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:

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

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

5) wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

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

$$\Delta\alpha Ref = aRef$$

b) kolejne Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym:

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

6) pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

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

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

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:

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

9) wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

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

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

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

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

$$a\mathrm{RefSk} = \max\left\{0, \min\left(\alpha_{odniesienia\ skorygowana} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia\ skorygowana}\right)\right\}$$

10) roczna krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) przeksięgowywana 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 ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.

Po przeksięgowaniu 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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne (n=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne)

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, od którego naliczane jest wynagrodzenie zmienne

OKRES ROZLICZENIOWY – okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, 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)

$POLONIA_t$ – stawka procentowa ustalana przez NBP jako średnia rentowność transakcji niezabezpieczonych, zawartych pomiędzy bankami biorącymi udział w fixingu, do godziny 16.30 w danym dniu roboczym, polegająca na przyjęciu lub złożeniu środków pieniężnych w PLN na termin overnight, ważona kwotami tych transakcji (symbol Bloomberg: PZCFPLNI Index) publikowana na Dzień Wyceny t (dla dni kalendarzowych, w których stawka POLONIA nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana)

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

MSCI Emerging Asia Net TR– indeks dochodowy notowany w dolarze amerykańskim, obejmujący swoim zasięgiem azjatyckie rynki wschodzące. W jego skład wchodzą duże i średnie spółki notowane na 8 azjatyckich rynkach wschodzących. Indeks obejmuje 1129 spółek i pokrywa w przybliżeniu 85% kapitalizacji rynkowej skorygowanej płynnością (symbol Bloomberg: NDUEEGFA Index)

MSCI Emerging Asia Net TR_t – wartość indeksu MSCI Emerging Asia Net TR na Dzień Wyceny t

MSCI Emerging Asia Net TR_{t-1} – wartość indeksu MSCI Emerging Asia Net TR na poprzedni Dzień Wyceny (t-1)

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

$WANSJUtech_t$ – 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$_i$

$WANtech_t$ - 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*$_i$

αRef – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy

αM – 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*

αRefSk – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne

RSF_t *– rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t*

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

$RSFum_t$ *– 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 przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t*

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%

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

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 11

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPEJSKICH

§ 18l

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Netto Subfunduszu w maksymalnej wysokości 2,0% w skali roku. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E i I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz będzie pokrywał następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

    a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    b) opłaty i prowizje maklerskie;

    c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

    d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez przepisy prawa;

    e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;

    f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    g) (skreślony)

    h) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6;

    i) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 7;

    j) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 3-10 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

    k) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    l) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Koszty i zobowiązania danego Subfunduszu będą obciążać wyłącznie ten Subfundusz. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

5. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

6. W przypadku likwidacji Subfunduszu, z aktywów Subfunduszu pokrywa się koszty wynagrodzenia likwidatora, o

których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w całym okresie likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. i) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w całym okresie likwidacji Funduszu. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

8. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

9. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.

10. Wynagrodzenie za zarządzanie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest w okresach miesięcznych.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

§ 18ł

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Netto Subfunduszu w maksymalnej wysokości 2,0% w skali roku. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E i I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Subfundusz będzie pokrywał następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

    a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

    b) opłaty i prowizje maklerskie;

    c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;

    d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez przepisy prawa;

    e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów

bankowych;

f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

g) (skreślony)

h) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6;

i) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 7;

j) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 3-10 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;

k) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;

l) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Koszty i zobowiązania danego Subfunduszu będą obciążać wyłącznie ten Subfundusz. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

5. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

6. W przypadku likwidacji Subfunduszu, z aktywów Subfunduszu pokrywa się koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w całym okresie likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

7. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. i) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w całym okresie likwidacji Funduszu. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

8. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

9. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.

10. Wynagrodzenie za zarządzanie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest w okresach miesięcznych.

§ 19

Opłaty Manipulacyjne

1. Z zastrzeżeniem ust. 11 i 12, za zbycie, odkupienie, konwersję i zamianę Jednostek Uczestnictwa mogą być pobierane Opłaty Manipulacyjne. Opłaty Manipulacyjne, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy, należne są Towarzystwu lub Dystrybutorowi od Uczestnika. Stawki Opłat Manipulacyjnych określone są w Tabeli Opłat i nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie. Towarzystwo może również ustalać Stawki Opłat Manipulacyjnych indywidualnie dla danego Dystrybutora.

2. Z zastrzeżeniem ust. 11 i 12, za zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 pobiera się Opłatę Dystrybucyjną w wysokości, podanej w Tabeli Opłat obowiązującej w Towarzystwie lub u danego Dystrybutora, nie wyższej niż:

   a) w przypadku Subfunduszy Krajowych:

   - 1,00 % wpłacanej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Konserwatywnego Plus,
   - 1,00 % wpłacanej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Obligacji Plus,
   - 4,00 % wpłacanej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Rynku Polskiego,
   - 4,00 % wpłacanej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Małych Spółek,
   - 4,50 % wpłacanej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Nowa Europa,
   - 4,50 % wpłacanej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Polskich,

   b) w przypadku Subfunduszy Zagranicznych:

   - 1,00% wpłacanej kwoty dla Subfunduszu wymienionego w § 4 ust. 2 lit a);
   - 5,00% wpłacanej kwoty dla Subfunduszy wymienionych w § 4 ust. 2 lit b)-h).

3. Z zastrzeżeniem ust. 11 i 12, pobiera się Opłatę Umorzeniową za odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 w wysokości podanej w Tabeli Opłat, obowiązującej w Towarzystwie lub u danego Dystrybutora, nie wyższej niż 1% kwoty wypłacanej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1.

4. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobiera się Opłatę Dystrybucyjną w wysokości określonej w umowie oraz regulaminie dotyczących danego Programu Systematycznego Oszczędzania, która nie będzie wyższa niż 3% wpłacanej kwoty.

5. Z zastrzeżeniem ust. 11 i 12, pobiera się Opłatę Umorzeniową za odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii B w wysokości określonej w umowie oraz regulaminie dotyczących danego Programu Systematycznego Oszczędzania, która nie będzie wyższa niż 4% kwoty wypłacanej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

5a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E pobiera się następujące opłaty:

   a) Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, pobiera się Opłatę za otwarcie Rachunku IKZE w wysokości, podanej w Tabeli Opłat obowiązującej w Towarzystwie u danego Dystrybutora w wysokości nie większej niż 600 zł.

   b) Opłatę dodatkową za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w okresie 12-miesięcy liczonych od dnia zawarcia Umowy IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Umowie IKZE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne.

5b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I pobiera się wyłącznie następujące opłaty w zależności od wybranego przez Uczestnika wariantu opłat:

a. I wariant – w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty pobiera się Opłatę za otwarcie rachunku IKE w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE , nie wyższej niż 100 (sto) złotych;

- pobiera się Opłatę Dystrybucyjną w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE , nie wyższej niż 3 % wpłacanej kwoty;

- Towarzystwo pobiera Opłatę Umorzeniową za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy o prowadzenie IKE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE, nie wyższej niż 2 % wypłacanej kwoty;

b. II wariant –w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty pobiera się Opłatę za otwarcie rachunku IKE w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE , nie wyższej niż 300 (trzysta) złotych,

- pobiera się Opłatę Dystrybucyjną w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE , nie wyższej niż 1 % wpłacanej kwoty;

- Towarzystwo pobiera Opłatę Umorzeniową za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy o prowadzenie IKE Rockbridge Neo Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE , nie wyższej niż 2 % wypłacanej kwoty;

Dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie podlega Opłatom za zamianę w obu wariantach opłat oraz Opłatom Umorzeniowym określonym w niniejszym ustępie. Dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie podlega Opłatom za Konwersję w obu wariantach opłat oraz Opłatom Umorzeniowym określonym w niniejszym ustępie.

6. Z zastrzeżeniem ust. 11 i 12, za dokonanie zamiany oraz konwersji, o których mowa w § 14 i 14^1 Statutu, pobiera się opłatę składającą się z dwóch części: stałą Opłatę za Zamianę/stałą Opłatę za Konwersję w wysokości podanej w Tabeli Opłat, obowiązującej w Towarzystwie lub u danego Dystrybutora, która nie przekroczy 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w funduszu lub subfunduszu źródłowym, ale nie będzie mniejsza niż kwota 20 (dwudziestu) złotych oraz zmienną Opłatę za Zamianę/zmienną Opłatę za Konwersję.

7. Stała Opłata za Zamianę/stała Opłata za Konwersję jest pobierana w subfunduszu docelowym ze środków pieniężnych uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w funduszu lub subfunduszu źródłowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu źródłowego, przed obliczeniem i pobraniem zmiennej Opłaty za Zamianę/zmienną Opłatę za Konwersję.

8. Zmienna Opłata za Zamianę/zmienna Opłata za konwersję, o których mowa w ust. 6, jest równa iloczynowi kwoty zamiany i stawki zmiennej Opłaty za Zamianę/zmiennej Opłaty za Konwersję. Stawka zmiennej Opłaty za Zamianę/zmiennej Opłaty za Konwersję nie może być wartością ujemną i nie może być większa od stawki Opłaty Dystrybucyjnej w subfunduszu docelowym pomniejszonej o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej w funduszu lub subfunduszu źródłowym podanych w Tabeli Opłat. Zmienna Opłata za Zamianę/zmienna Opłata za Konwersję pobierana jest w subfunduszu docelowym, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa.

9. Szczegółowe zasady ustalenia zmiennej Opłaty za Zamianę/zmiennej Opłaty za Konwersję podane są w Tabeli Opłat obowiązującej w Towarzystwie lub u danego Dystrybutora.

10. Uczestnik jest zwolniony ze zmiennej Opłaty za Zamianę/zmiennej Opłaty za Konwersję, jeżeli maksymalna, podana w Tabeli Opłat, stawka Opłaty Dystrybucyjnej w subfunduszu docelowym jest niższa od maksymalnej, podanej w Tabeli Opłat, stawki Opłaty Dystrybucyjnej w funduszu lub subfunduszu źródłowym.

11. Towarzystwo może także częściowo lub całkowicie zwolnić wszystkich albo określoną grupę Inwestorów lub Uczestników Funduszu z Opłaty Dystrybucyjnej, Opłaty Umorzeniowej, Opłaty za Zamianę, Opłaty za Konwersję, Opłaty za otwarcie Rachunku IKE oraz Opłaty za otwarcie Rachunku IKZE dotyczącej Jednostek Uczestnictwa, w szczególności w ramach:

a) okresowych promocji;

b) Programów Systematycznego Oszczędzania;

c) Rachunku IKE;

d) Rachunku IKZE;

e) Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych.

12. Towarzystwo może także częściowo lub całkowicie zwolnić z Opłaty Dystrybucyjnej, Opłaty Umorzeniowej, Opłaty za Zamianę, Opłaty za Konwersję, Opłaty za otwarcie Rachunku IKE oraz Opłaty za otwarcie Rachunku IKZE w szczególności:

a) pracowników Towarzystwa;

b) pracowników i agentów akcjonariusza Towarzystwa;

c) pracowników i agentów Dystrybutora;

d) pracowników podmiotów będących w stosunku dominacji i zależności z akcjonariuszem Towarzystwa w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;

e) akcjonariuszy Towarzystwa;

f) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.

13. Obowiązująca w Towarzystwie Tabela Opłat oraz informacje o okresowych promocjach będą publikowane na stronie internetowej Funduszu www.rockbridge.pl.

Rozdział III: Zasady Inwestowania Subfunduszy Krajowych

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY PLUS

§ 20

Cel inwestycyjny i kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Konserwatywnego Plus

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie jego środków w:
   a) Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu lub depozyty bankowe, których termin zapadalności nie przekracza roku;
   b) dłużne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu i terminach zapadalności dłuższych niż rok, pod warunkiem, że charakteryzują się one ryzykiem stopy procentowej nie wyższym niż w przypadku dłużnych papierów wartościowych o terminach wykupu nie przekraczających roku.
4. Decyzje o doborze lokat będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
   a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych;
   b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych instrumentów rynku pieniężnego lub dłużnych papierów wartościowych;
   c) płynności poszczególnych instrumentów rynku pieniężnego lub dłużnych papierów wartościowych.
5. (skreślony)

6. (skreślony)
7. (skreślony)
8. (skreślony)

§ 21

Typy i rodzaje lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Konserwatywnego Plus

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

a) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a) powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b) powyżej, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

   i) emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub

   ii) emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

   iii) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w lit. a), b) i d), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu,

f) papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

   i) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument po-chodny;

   ii) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

   iii) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

g) Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w lit. f).

§ 22

Ograniczenia inwestycyjne Rockbridge Neo Subfunduszu Konserwatywnego Plus

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz poniższych ustępów. Poziom wrażliwości wyceny portfela Subfunduszu na zmianę stóp procentowych (duracja) będzie zawierać się w przedziale 0-1.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, w których Fundusz ulokował ponad 5% Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Minimalny udział dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie wynosić 40%.
4. Maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez podmioty inne od wymienionych w ust. 3, w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może wynosić 60%.
5. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego.
6. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, przy czym łączna wartość lokat w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Do lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 5 – 6.
8. Lokaty, o których mowa w ust. 7, powinny być dokonywane w dłużne papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz nie może lokować więcej niż 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.
11. Łączna wartość lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
13. Limitu, o którym mowa w ust. 12, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli nie można ustalić wartości brutto dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego w emisji.

14. Fundusz może lokować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, które posiadają fundusze własne w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych kwoty 10 000 000 euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień podpisania umowy depozytu. Fundusz jest obowiązany rozwiązać umowę depozytową w przypadku:

    a) powzięcia przez Fundusz informacji, iż bank lub instytucja kredytowa przestają spełniać wymogi określone powyżej– nie później niż 30 dni od powzięcia tej informacji, z uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu;

    b) powzięcia przez Fundusz informacji, iż bank lub instytucja kredytowa stały się niewypłacalne – niezwłocznie, z uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu.

15. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 23

(skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ OBLIGACJI PLUS

§ 24

Cel inwestycyjny i kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Obligacji Plus

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem obligacji. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie jego środków w dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie polskiej. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.
4. Decyzje o doborze lokat będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

    a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,

    b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych;

    c) płynności poszczególnych papierów wartościowych.

5. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

    a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, Funduszy Portfelowych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,

    b) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

    c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 4, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, Funduszu Portfelowego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.

6. (skreślony)
7. (skreślony)
8. (skreślony)

9. (skreślony)
10. (skreślony)
11. (skreślony)
12. (skreślony)

§ 25

Typy i rodzaje lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Obligacji Plus

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a) powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a i b, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

   – emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

   – emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

   – emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a), b) i d) powyżej;

f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej;

fa) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusze Portfelowe;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

   - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji;

- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem;
- przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe;
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych;

i) jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo;

j) listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;

k) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;

l) papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

   i) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument po-chodny;

   ii) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

   iii) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych;

ł) Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w lit. l).

§ 26

Instrumenty pochodne Rockbridge Neo Subfunduszu Obligacji Plus

1. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

   b) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz

   c) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

      i) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

ii) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,

iii) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

d) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

e) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:

a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym od OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a) opcje,

b) kontrakty terminowe (forward lub futures),

c) transakcje wymiany (SWAP),

4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:

a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,

b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,

c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,

d) płynność instrumentu pochodnego,

e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli spełnione są następujące warunki:

a) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z silnymi wahaniami cen papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i innych praw majątkowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,

b) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości w celu zlikwidowania w krótkim czasie rozbieżności pomiędzy zamierzonym a faktycznym składem portfela,

c) zwiększenie sprawności zarządzania portfelem w przypadkach gdy zawarcie transakcji na rynku instrumentów bazowych jest nieefektywne z uwagi na:

i) niższą płynność,

ii) wielkość planowanej transakcji,

iii) wyższe koszty zawarcia transakcji,

iv) czas potrzebny na zrealizowanie zamierzonej strategii inwestycyjnej;

d) osiągnięcie dodatkowych dochodów w wyniku transakcji arbitrażowych polegających na jednoczesnym zakupie i sprzedaży instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i instrumentu pochodnego w celu osiągnięcia zysku wynikającego z różnicy cen tych instrumentów będącej rezultatem nieefektywności rynku.

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w § 27 Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

8. Przepisów ust. 7 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

9. (skreślony)

§ 27

Ograniczenia inwestycyjne Rockbridge Neo Subfunduszu Obligacji Plus

1. Fundusz lokaje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz poniższych ustępów. Poziom wrażliwości wyceny portfela Subfunduszu na zmianę stóp procentowych (duracja) będzie się zawierać w przedziale 0-8.

2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Całkowita wartość inwestycji w obligacje nie będzie mniejsza niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana w inne dłużne papiery wartościowe oraz utrzymywana w formie gotówki bądź depozytów w celach zapewnienia płynności.

4. Minimalny udział obligacji Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego lub obligacji posiadających gwarancje Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie wynosić 40%.

5. Maksymalny udział obligacji, wyemitowanych przez podmioty inne od wymienionych w ust. 4 w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może wynosić 60%, przy czym wartość inwestycji w obligacje podmiotów mających siedzibę za granicą lub w zagraniczne prawa majątkowe nie będzie przekraczać 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

6. Fundusz nie inwestuje Aktywów Subfunduszu w akcje. W wyjątkowych sytuacjach nabycie akcji może nastąpić w wyniku konwersji długu, przy czym maksymalny udział akcji w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu nie może przekroczyć 7%. Fundusz będzie dążył do zbycia nabytych akcji w możliwie krótkim czasie, z uwzględnieniem

interesów uczestników Funduszu.

7. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, a łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.

9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9.

11. Lokaty, o których mowa w ust. 10 powinny być dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 28

(skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH SPÓŁEK

§ 29

Cel inwestycyjny i kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Małych Spółek

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust.1.

3. Subfundusz jest subfunduszem akcji. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu sWIG80. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami niniejszego Statutu.

4. (skreślony)

5. (skreślony)

6. (skreślony)

7. (skreślony)

8. Decyzje o doborze akcji będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

a) udziału akcji w indeksach giełdowych,

b) porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,

c) płynności akcji.

9. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,

b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,

c) płynności poszczególnych papierów wartościowych.

10. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:

a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, Funduszy Portfelowych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,

b) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

c) innymi kryteriami wymienionymi w ust. 8, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, Funduszu Portfelowego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.

11. W przypadku lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych decyzje będą podejmowane przez Fundusz również na podstawie analiz dotyczących ryzyka kursowego tych walut.

12. (skreślony)

13. (skreślony)

14. (skreślony)

15. (skreślony)

§ 30

Typy i rodzaje lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Małych Spółek

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD, a także na Rynku NewConnect;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a) powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a i b, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają

regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a), b) i d) powyżej;

f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej;

fa) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusze Portfelowe;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji;

- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem ;

- przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe;

- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych;

i) jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo;

j) listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;

k) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

l) papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

i) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego

funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;

ii) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

iii) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych;

ł) Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w lit. l).

§ 31

Instrumenty Pochodne Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Małych Spółek

1. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

b) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz

c) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

i) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

ii) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,

iii) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

d) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

e) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:

a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym od OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a) opcje,

b) kontrakty terminowe (forward lub futures),

c) transakcje wymiany (SWAP).

4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:

a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,

b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,

c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,

d) płynność instrumentu pochodnego,

e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli spełnione są następujące warunki:

a) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z silnymi wahaniami cen papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i innych praw majątkowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,

b) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w celu zlikwidowania w krótkim czasie rozbieżności pomiędzy zamierzonym a faktycznym składem portfela,

c) zwiększenie sprawności zarządzania portfelem w przypadku gdy zawarcie transakcji na rynku instrumentów bazowych jest nieefektywne z uwagi na:

i. niższą płynność,

ii. wielkość planowanej transakcji,

iii. wyższe koszty zawarcia transakcji,

iv. czas potrzebny na zrealizowanie zamierzonej strategii inwestycyjnej,

d) osiągnięcie dodatkowych dochodów w wyniku transakcji arbitrażowych polegających na jednoczesnym zakupie i sprzedaży instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i instrumentu pochodnego w celu osiągnięcia zysku wynikającego z różnicy cen tych instrumentów będącej rezultatem nieefektywności rynku.

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w § 32 Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

8. Przepisów ust. 7 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

9. (skreślony)

§ 32

Ograniczenia inwestycyjne Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Małych Spółek

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz poniższych ustępów. Lokaty w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji spółek wchodzących w skład indeksu sWIG80 stanowią nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. (skreślony)

4. (skreślony)

5. (skreślony)

6. (skreślony)

7. Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, a łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.

9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9.

11. Lokaty, o których mowa w ust. 10 powinny być dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 33

(skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ RYNKU POLSKIEGO

§ 34

Cel inwestycyjny i kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Rynku Polskiego

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem elastycznego inwestowania działającym w oparciu o strategię inwestycyjną TV CPPI (Target Volatility Continuous Proportion Portfolio Insurance). Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie w akcje, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmioty z siedzibą w Polsce, w tym organy publiczne, Narodowy Bank Polski, lub dopuszczone do obrotu w Polsce. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.
4. Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe będzie uzależniony od wyniku działania algorytmu, który uwzględnia:

   a) historycznej zmienności cen na rynku akcji,

   b) relację bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa do jej maksymalnej historycznej wartości od momentu rozpoczęcia stosowania strategii TV CPPI.
5. Decyzje o doborze akcji będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
   a) udziału akcji w indeksach giełdowych,
   b) płynności akcji.
6. Decyzje o doborze Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
   a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
   c) płynności poszczególnych papierów wartościowych.
7. W przypadku lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych decyzje będą podejmowane przez Fundusz również na podstawie analiz dotyczących ryzyka kursowego tych walut.
8. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
   a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, Funduszy Portfelowych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
   b) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) innymi kryteriami wymienionymi w ustępach powyżej, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, Funduszu Portfelowego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
9. (skreślony)
10. (skreślony)

11. (skreślony)

12. (skreślony)

§ 35

Typy i rodzaje lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Rynku Polskiego

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD, a także na Rynku NewConnect;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a) powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a i b, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a), b) i d) powyżej;

ea) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusze Portfelowe;

f) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji;

- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem;

- przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe;
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

§ 36

(skreślony)

§ 37

Ograniczenia inwestycyjne Rockbridge Neo Subfunduszu Rynku Polskiego

1. Funduszu lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz poniższych ustępów Lokaty w instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmioty z siedzibą w Polsce, w tym organy publiczne, Narodowy Bank Polski, lub dopuszczone do obrotu w Polsce stanowią nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Wartość inwestycji Funduszu w akcje będzie stanowić nie więcej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Udział Środków Płynnych w wartości Aktywów Subfunduszu będzie się kształtować w przedziale od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Wartość inwestycji Funduszu w ETF (exchange-traded fund) na WIG20 nie będzie przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
6. (skreślony)
7. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, a łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9.
11. Lokaty, o których mowa ust. 10 powinny być dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych

emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 38

(skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI NOWA EUROPA

§ 39

Cel inwestycyjny i kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Nowa Europa

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem akcyjnym. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie w Instrumenty dające ekspozycje na rynki akcji Europy Centralnej (w szczególności Warszawy, Budapesztu i Pragi) oraz Turcji. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.
4. (skreślony) .
5. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
    a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
    b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
    c) płynności poszczególnych papierów wartościowych.
6. Decyzje o doborze akcji będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
    a) udziału akcji w indeksach giełdowych,
    b) porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
    c) płynności akcji.
7. (skreślony)
8. Decyzje o doborze innych praw majątkowych niż papiery wartościowe, o których mowa w ust. 5 i 6 powyżej będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
    a) poziomu ryzyka kredytowego oraz możliwości jego zmian w przyszłości,
    b) poziomu ryzyka walutowego,
    c) relatywnej wyceny wobec innych składników lokat,
    d) stopnia korelacji z innymi składnikami portfela,
    e) płynności lub zbywalności danego instrumentu finansowego,
    f) kosztów transakcyjnych,
    g) dostępności do rynku, na którym dokonuje się obrót.

9. W przypadku lokat w papiery wartościowe i prawa majątkowe denominowane w walutach obcych decyzje będą podejmowane przez Fundusz również na podstawie analiz dotyczących ryzyka kursowego tych walut.
10. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
    a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, Funduszy Portfelowych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
    b) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
    c) innymi kryteriami wymienionymi w ustępach powyżej, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, Funduszu Portfelowego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
11. (skreślony)
12. (skreślony)
13. (skreślony)
14. (skreślony)
15. (skreślony)
16. (skreślony)

§ 40

Typy i rodzaje lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Nowa Europa

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a) powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. „a" i „b", jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem

wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. „a";

e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. „a", „b" i „d" powyżej;

f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej;

fa) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusze Portfelowe;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji;
- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem;
- przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe;
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych;

i) jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo;

j) listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;

k) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;

l) papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

i) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument po-chodny;

ii) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

iii) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

ł) Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w lit. l).

§ 40[1]

Instrumenty Pochodne Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Nowa Europa

1. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
   a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   b) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz
   c) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      i) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      ii) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
      iii) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
   d) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   e) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:
   a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim,
   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
   c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   a) opcje,
   b) kontrakty terminowe (forward lub futures),
   c) transakcje wymiany (SWAP).
4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w

Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:
   a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,
   b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,
   c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,
   d) płynność instrumentu pochodnego,
   e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.
6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli spełnione są następujące warunki:
   a) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z silnymi wahaniami cen papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i innych praw majątkowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
   b) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w celu zlikwidowania w krótkim czasie rozbieżności pomiędzy zamierzonym a faktycznym składem portfela,
   c) zwiększenie sprawności zarządzania portfelem w przypadku gdy zawarcie transakcji na rynku instrumentów bazowych jest nieefektywne z uwagi na:
      i) niższą płynność,
      ii) wielkość planowanej transakcji,
      iii) wyższe koszty zawarcia transakcji,
      iv) czas potrzebny na zrealizowanie zamierzonej strategii inwestycyjnej,
   d) osiągnięcie dodatkowych dochodów w wyniku transakcji arbitrażowych polegających na jednoczesnym zakupie i sprzedaży instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i instrumentu pochodnego w celu osiągnięcia zysku wynikającego z różnicy cen tych instrumentów będącej rezultatem nieefektywności rynku.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w § 41 Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
8. Przepisów ust. 7 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
9. (skreślony)

§ 41

Ograniczenia inwestycyjne Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Nowa Europa

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz poniższych ustępów. Co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu inwestowane jest w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji notowanych w następujących krajach: Czechy, Polska, Węgry.

2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych, wyemitowanych przez podmioty inne niż rządy bądź banki centralne państw Europy Centralnej lub dłużne papiery wartościowe posiadające ich gwarancje, w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może wynosić 20%.

4. (skreślony)

5. (skreślony)

6. (skreślony)

7. Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, a łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.

9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, certyfikaty inwestycyjne jednego Funduszu Portfelowego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z zachowaniem limitów o których mowa w § 39 ust. 10.

11. Łączna wartość lokat w certyfikaty inwestycyjne Funduszy Portfelowych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9.

13. Lokaty, o których mowa ust. 12 powinny być dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

14. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 42

(skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI POLSKICH

§ 43

Cel inwestycyjny i kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Polskich

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem akcji. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie głównie w akcje polskich spółek. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.
4. Decyzje o doborze akcji będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
    a) udziału akcji w indeksach giełdowych,
    b) porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
    c) płynności akcji.
5. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
    a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
    b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
    c) płynności poszczególnych papierów wartościowych.
6. Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się:
    a) oceną wyników funduszy inwestycyjnych, Funduszy Portfelowych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowaną w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników inwestycyjnych,
    b) oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
    c) innymi kryteriami wymienionymi w ustępach powyżej, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego, Funduszu Portfelowego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
7. (skreślony)
8. (skreślony)
9. (skreślony)
10. (skreślony)
11. (skreślony)
12. (skreślony)
13. (skreślony)

§ 44

Typy i rodzaje lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Polskich

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim, lub na Rynku OECD, a także na Rynku NewConnect;

b) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a) powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a i b, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

   - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

   - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

   - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a), b) i d) powyżej;

f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej;

fa) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusze Portfelowe;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

   - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji;

   - instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem;

   - przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w

papiery wartościowe;

- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych;

i) jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo;

j) listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;

k) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;

l) papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

   i) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument po-chodny;

   ii) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

   iii) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

ł) Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w lit. l).

§ 45

Instrumenty pochodne Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Polskich

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

   b) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz

   c) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

      i) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,

      ii) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

      iii) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

d) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

e) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:

a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym od OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

b) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a) opcje,

b) kontrakty terminowe (forward lub futures),

c) transakcje wymiany (SWAP).

4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:

a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,

b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,

c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,

d) płynność instrumentu pochodnego,

e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli spełnione są następujące warunki:

a) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z silnymi wahaniami cen papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i innych praw majątkowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,

b) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości w celu zlikwidowania w krótkim czasie rozbieżności pomiędzy zamierzonym a faktycznym składem portfela,

c) zwiększenie sprawności zarządzania portfelem w przypadkach gdy zawarcie transakcji na rynku instrumentów bazowych jest nieefektywne z uwagi na:

- niższą płynność,
- wielkość planowanej transakcji,
- wyższe koszty zawarcia transakcji,
- czas potrzebny na zrealizowanie zamierzonej strategii inwestycyjnej;

d) osiągnięcie dodatkowych dochodów w wyniku transakcji arbitrażowych, polegających na jednoczesnym zakupie i sprzedaży instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i instrumentu pochodnego w celu osiągnięcia zysku wynikającego z różnicy cen tych instrumentów będącej rezultatem nieefektywności rynku.

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w § 43 Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

8. Przepisów ust. 7 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

9. (skreślony)

§ 46

Ograniczenia inwestycyjne Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Polskich

1. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji spółek wchodzących w skład indeksu WIG.

2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. (skreślony)

4. (skreślony)

5. (skreślony)

6. (skreślony)

7. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, a łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.

9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub

gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9.

11. Lokaty, o których mowa ust. 10 powinny być dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 47

(skreślony)

Rozdział IV: Zasady Inwestowania Subfunduszy Zagranicznych

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ OBLIGACJI ŚWIATOWYCH

§ 48

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Rockbridge Neo Subfunduszu Obligacji Światowych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Fundusz lokuje co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne Funduszy Portfelowych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub prospektem informacyjnym, lokują swoje aktywa przede wszystkim w instrumenty o charakterze dłużnym o stałym lub zmiennym dochodzie, emitowane przez rządy i agencje rządowe, międzynarodowe instytucje finansowe bądź ich celem jest naśladowanie indeksów takich instrumentów dłużnych.

3a. Fundusz lokuje nie więcej niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych niż określone w ust. 3 funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne Funduszy Portfelowych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub prospektem informacyjnym, lokują swoje aktywa przede wszystkim w instrumenty o charakterze dłużnym emitowane przez rządy i agencje rządowe lub przez spółki o ratingu nieinwestycyjnym.

3b. (skreślony) .

4. Do 30 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest lokowane w Środki Płynne.

4a. (skreślony)

4b. (skreślony)

4c. (skreślony)

4d. (skreślony)

5. Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy wskazanych w ust. 3 oraz w Środki Płynne będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz

ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności:

a) obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych,

b) tempa wzrostu gospodarczego,

c) ryzyka kredytowego,

d) płynności poszczególnych klas aktywów,

e) relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.

6. W zakresie nie zdefiniowanym w niniejszym statucie Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie.

7. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 48[1]

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz

   b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu oraz,

   c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:

   a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym od OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

   c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) opcje,

   b) kontrakty terminowe,

   c) transakcje wymiany (SWAP).

4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w

Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:

   a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,

   b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,

   c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,

   d) płynność instrumentu pochodnego,

   e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli transakcja ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z wahaniami kursów walut, w których wyrażone są jednostki uczestnictwa funduszy wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Fundusz może również zawierać umowy wykorzystujące wahania kursów walut dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.

7. (skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI AMERYKAŃSKICH

§ 49

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Amerykańskich

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Fundusz lokuje co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne Funduszy Portfelowych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub prospektem informacyjnym, lokują swoje aktywa w instrumenty finansowe dające ekspozycję na instrumenty udziałowe spółek notowanych lub z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

4. (skreślony)

5. Do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu aktywów Subfunduszu jest lokowane w Środki Płynne.

5a. (skreślony)

5b. (skreślony)

5c. (skreślony)

5d. (skreślony)

6. Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszy oraz w Środki Płynne będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności:

a. obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych,

b. tempa wzrostu gospodarczego,

c. dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek,

d. ryzyka kredytowego,

e. płynności poszczególnych klas aktywów,

f. relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.

7. W zakresie nie zdefiniowanym w niniejszym statucie Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie.

8. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 49[1]

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz

   b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu oraz,

   c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:

   a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym od OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

   c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat w jednostki uczestnictwa subfunduszy o których mowa w § 49 ust. 3.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) opcje,

   b) kontrakty terminowe,

   c) transakcje wymiany (SWAP).

4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:

   a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,

   b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,

   c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,

   d) płynność instrumentu pochodnego,

   e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli transakcja ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z wahaniami kursów walut w których wyrażone są jednostki uczestnictwa subfunduszy o których mowa w § 49 ust. 3, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.

7. (skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AZJI I RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

§ 50

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Rockbridge Neo Subfunduszu Azji i Rynków Wschodzących

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Fundusz lokuje co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub prospektem informacyjnym, lokują swoje aktywa w instrumenty finansowe dające ekspozycję na instrumenty udziałowe spółek notowanych lub z siedzibą na rynkach Azji i Pacyfiku bądź w instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym dochodzie, emitowane przez rządy i agencje rządowe, zaliczanych do kategorii rynków wschodzących.

3a. (skreślony)

4. Do 30 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest lokowane w Środki Płynne.

4a. (skreślony)

4b. (skreślony)

4c. (skreślony)

4d. (skreślony)

5. Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszy wskazanych w ust. 3 oraz w Środki Płynne będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności:

a) obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych,

b) tempa wzrostu gospodarczego,

c) dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek,

d) ryzyka kredytowego,

e) płynności poszczególnych klas aktywów,

f) relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.

6. W zakresie nie zdefiniowanym w niniejszym statucie Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie.

7. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 50[1]

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz

   b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu oraz,

   c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:

   a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym od OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

   c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) opcje,

   b) kontrakty terminowe,

   c) transakcje wymiany (SWAP).

4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów,

których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:

   a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,

   b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,

   c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,

   d) płynność instrumentu pochodnego,

   e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli transakcja ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z wahaniami kursów walut, w których wyrażone są jednostki uczestnictwa funduszy wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Fundusz może również zawierać umowy wykorzystujące wahania kursów walut dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.

7. (skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

§ 51

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Rynków Wschodzących

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Fundusz lokuje co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub prospektem informacyjnym, lokują swoje aktywa w instrumenty finansowe dające ekspozycję na instrumenty udziałowe spółek notowanych lub z siedzibą na rynkach wschodzących. Rynki wschodzące obejmują kraje wchodzące w skład indeksu MSCI Emerging Markets, obliczanego i publikowanego przez MSCI Inc.

3a. (skreślony)

4. Do 30 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest lokowane w Środki Płynne.

4a. (skreślony)

4b. (skreślony)

4c. (skreślony)

4d. (skreślony)

5. Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszy wskazanych w ust. 3 oraz w Środki Płynne będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności:

   a) obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych,

b) tempa wzrostu gospodarczego,

c) dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek,

d) ryzyka kredytowego,

e) płynności poszczególnych klas aktywów,

f) relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.

6. W zakresie nie zdefiniowanym w niniejszym statucie Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie.

7. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 51[1]

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz

   b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu oraz,

   c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:

   a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym od OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

   c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) opcje,

   b) kontrakty terminowe,

   c) transakcje wymiany (SWAP).

4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy

uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:

   a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,

   b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,

   c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,

   d) płynność instrumentu pochodnego,

   e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli transakcja ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z wahaniami kursów walut, w których wyrażone są jednostki uczestnictwa funduszy wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Fundusz może również zawierać umowy wykorzystujące wahania kursów walut dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.

7. (skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI RYNKÓW ROZWINIĘTYCH

§ 52

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Rynków Rozwiniętych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Fundusz lokuje co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub prospektem informacyjnym, lokują swoje aktywa w instrumenty finansowe dające ekspozycję na instrumenty udziałowe spółek notowanych lub z siedzibą na rynkach rozwiniętych ze Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz krajów Europy Zachodniej.

3a. (skreślony)

4. Do 30 % Wartości Aktywów Netto aktywów Subfunduszu jest lokowane w Środki Płynne.

4a. (skreślony)

4b. (skreślony)

4c. (skreślony)

4d. (skreślony)

5. Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszy wskazanych w ust. 3 oraz w Środki Płynne będą podejmowane przez Fundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności:

   a) obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych,

b) tempa wzrostu gospodarczego,

c) dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek,

d) ryzyka kredytowego,

e) płynności poszczególnych klas aktywów,

f) relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach

6. W zakresie nie zdefiniowanym w niniejszym statucie Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie.

7. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 52[1]

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz

   b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu oraz,

   c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:

   a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym od OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

   c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) opcje,

   b) kontrakty terminowe,

   c) transakcje wymiany (SWAP).

4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy

uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:

   a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,

   b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,

   c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,

   d) płynność instrumentu pochodnego,

   e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli transakcja ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z wahaniami kursów walut, w których wyrażone są jednostki uczestnictwa funduszy wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Fundusz może również zawierać umowy wykorzystujące wahania kursów walut dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.

7. (skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI CHIŃSKICH I AZJATYCKICH

§ 53

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Chińskich i Azjatyckich

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Fundusz lokuje co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub prospektem informacyjnym, lokują swoje aktywa w instrumenty finansowe dające ekspozycję na instrumenty udziałowe spółek notowanych lub z siedzibą na rynkach Azji i Pacyfiku, w tym w szczególności Chin, Hongkongu i Tajwanu.

3a. (skreślony)

4. Do 30 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest lokowane w Środki Płynne.

4a. (skreślony)

4b. (skreślony)

4c. (skreślony)

4d. (skreślony)

5. Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszy wskazanych w ust. 3 oraz w Środki Płynne będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności:

   a) obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych,

b) tempa wzrostu gospodarczego,

c) dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek,

d) ryzyka kredytowego,

e) płynności poszczególnych klas aktywów,

f) relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.

6. W zakresie nie zdefiniowanym w niniejszym statucie Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie.

7. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 53[1]

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz

   b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu oraz,

   c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:

   a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym od OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

   c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) opcje,

   b) kontrakty terminowe,

   c) transakcje wymiany (SWAP).

4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy

uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:

   a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,

   b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,

   c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,

   d) płynność instrumentu pochodnego,

   e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli transakcja ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z wahaniami kursów walut, w których wyrażone są jednostki uczestnictwa funduszy wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Fundusz może również zawierać umowy wykorzystujące wahania kursów walut dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.

7. (skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPEJSKICH

§ 53[2]

Cel i zasady polityki inwestycyjnej typy i rodzaje lokat, ograniczenia inwestycyjne Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Europejskich

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Fundusz lokuje co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusze Portfelowe, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub prospektem informacyjnym, lokują swoje aktywa w instrumenty finansowe dające ekspozycję na instrumenty udziałowe spółek notowanych lub z siedzibą na rynkach w Europie.

4. (skreślony)

5. Do 30 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest lokowane w Środki Płynne.

6. Z zastrzeżeniem ust. 7, 8, 9 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.

7. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.

8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

9. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w kategorie lokat wymienionych w ust. 3 oraz 5 będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności:
    a. obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych,
    b. tempa wzrostu gospodarczego,
    c. dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek,
    d. ryzyka kredytowego,
    e. płynności poszczególnych klas aktywów,
    f. relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.
11. W zakresie nie zdefiniowanym w niniejszym statucie Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie.
12. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 53[3]

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
    a) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz
    b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu oraz
    c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz,
    d) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat w tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 53[2] ust. 3 oraz
    e) wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne,

    oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:
    a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej,
    b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
    c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
    d) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

e) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,

f) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat w tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art.53^2 ust. 3,

g) wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a) opcje,

b) kontrakty terminowe,

c) transakcje wymiany (SWAP).

4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:

a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,

b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,

c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,

d) płynność instrumentu pochodnego,

e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

6. (skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

§ 53^4

Cel i zasady polityki inwestycyjnej, typy i rodzaje lokat, ograniczenia inwestycyjne Rockbridge Neo Subfunduszu Ameryki Łacińskiej

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Fundusz lokuje co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusze Portfelowe, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub prospektem informacyjnym, lokują swoje aktywa w instrumenty finansowe dające ekspozycję na instrumenty udziałowe spółek notowanych lub z siedzibą na rynkach Ameryki Łacińskiej.

4. (skreślony)

5. Do 30 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest lokowane w Środki Płynne.

6. Z zastrzeżeniem ust. 7, 8, 9 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
7. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w kategorie lokat wymienione w ust. 3 oraz 5 będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności:
    a. obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych,
    b. tempa wzrostu gospodarczego,
    c. dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek,
    d. ryzyka kredytowego,
    e. płynności poszczególnych klas aktywów,
    f. relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.
11. W zakresie nie zdefiniowanym w niniejszym statucie Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie.
12. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.

§ 53[5]

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
    a) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz
    b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu oraz,
    c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, oraz
    d) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat w tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 53[4] ust. 3. oraz
    e) wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne,

    oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:

a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym od OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej,

b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

d) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

e) instrumenty te mogą być w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,

f) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat w tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 53^4 ust. 3.,

g) wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) opcje,

   b) kontrakty terminowe,

   c) transakcje wymiany (SWAP).

4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:

   a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,

   b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,

   c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,

   d) płynność instrumentu pochodnego,

   e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

6. (skreślony)

Rozdział V: Postanowienia końcowe

§ 54

Obowiązki Informacyjne

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia dokument zawierający kluczowe informacje.

2. Na żądanie Uczestnika, Fundusz doręcza półroczne i roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu obejmujące wszystkie Subfundusze oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy, a także prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie oraz dokument zawierający kluczowe informacje.

3. Fundusz ogłasza informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa, dla każdej kategorii odrębnie, niezwłocznie po ich ustaleniu na stronie internetowej Funduszu www.rockbridge.pl.

4. Fundusz publikuje na stronie internetowej Funduszu www.rockbridge.pl w szczególności:

   - prospekt informacyjny,
   - dokument zawierający kluczowe informacje,
   - wszelkie zmiany Statutu Funduszu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
   - półroczne i roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmujące wszystkie Subfundusze,
   - półroczne i roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

5. W dzienniku „Parkiet" Fundusz dokonuje ogłoszeń w przypadkach przewidzianych przepisami prawa. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet", Fundusz będzie publikował powyższe informacje w dzienniku „Puls Biznesu"

6. Fundusz może publikować także dodatkowe materiały informacyjne na stronie internetowej Funduszu www.rockbridge.pl

7. Fundusz publikuje informacje o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszy na stronie internetowej www.rockbridge.pl. Publikacja odbywa się w formie pliku xlsx i obejmuje dane identyfikacyjne Subfunduszu oraz informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu według stanu na dzień ostatniej wyceny w danym kwartale. Informacje publikowane są kwartalnie, nie wcześniej niż 14-tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu kwartału, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela podlegającego publikacji.

§ 55

Przyczyny rozwiązania Funduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:

   a) w ciągu trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie przejmie zarządzania Funduszem;

   b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków, a nie zawarto z nowym depozytariuszem umowy o prowadzenie Rejestru;

   c) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 (słownie: dwóch milionów) złotych.

2. Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują informację o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu w sposób, o którym mowa w § 54 ust. 4 Statutu.

3. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 lit c) powyżej, KNF udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym.

4. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu proporcjonalnie do posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa zgodnie z Rejestrem.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

7. Likwidatorem Funduszu będzie Depozytariusz, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

8. W przypadku:

   a) otwarcia likwidacji Funduszu;

   b) ogłoszenia upadłości albo prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub umorzenia postępowania upadłościowego Funduszu, jeżeli jego majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania;

   c) ostatecznej decyzji KNF o cofnięciu zezwolenia albo w przypadku wygaśnięcia zezwolenia, na prowadzenie działalności Funduszu;

   Fundusz lub likwidator Funduszu są zobowiązani, w terminie 30 dni od wystąpienia któregoś z powyższych zdarzeń, powiadomić o tym Uczestnika Funduszu posiadającego Rachunek IKE lub Rachunek IKZE.

9. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest w terminie 45 dni od daty otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 8, do zawarcia umowy o prowadzenie rachunku IKE lub rachunku IKZE z inną instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego, odpowiednio Funduszowi lub likwidatorowi Funduszu.

10. Tryb postępowania określony w ust. 8 i 9 stosuje się odpowiednio w przypadku gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał Jednostki Uczestnictwa kategorii I w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

§ 56

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu jeżeli spełniony zostanie chociaż jeden z poniższych warunków:

   a) wartość Aktywów Subfunduszu spadła poniżej 300.000 złotych,

   b) likwidacji ulega fundusz lub subfundusz, którego jednostki uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu.

2. W przypadku wystąpienia jednego z warunków, o których mowa w ust. 1, Towarzystwo może podjąć uchwałę o likwidacji Subfunduszu.

3. Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przyczyny likwidacji Subfunduszu w sposób określony w § 54 ust. 4 Statutu.

4. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo.

5. Likwidacja Subfunduszu następuje zgodnie z przepisami Statutu, Ustawy i aktów wykonawczych do Ustawy dotyczących likwidacji funduszu.

6. W trybie, o którym mowa w ust. 1 Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

§ 57

Prawo właściwe

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu Cywilnego, Ustawy oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem jest sąd właściwy dla siedziby Funduszu.

§ 58

Zmiana Statutu

1. Zmiana Statutu jest dokonywana w formie aktu notarialnego i wymaga zezwolenia KNF w wypadkach wskazanych w Ustawie.
2. O zmianie Statutu Towarzystwo ogłasza w sposób określony w § 54 Statutu.
3. Zmiana Statutu wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, chyba że Ustawa przewiduje inny termin. W przypadku zmiany Statutu wymagającej zezwolenia KNF, zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że KNF zezwoli na skrócenie tego terminu.