Statut

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

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

4) **Depozytariusz** – podmiot wskazany w § 6 niniejszego Statutu;

5) **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;

6) **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;

6[1]) **Europa Centralna** – obszar geograficzny obejmujący Polskę, Węgry, Czechy, Austrię, Słowację, Litwę, Łotwę, Estonię;

7) **Fundusz** – Rockbridge Neo Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

7[1]) **Fundusz Portfelowy** – fundusz inwestycyjny zamknięty, o którym mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

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

9) **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 (Dz. U. z 2004 r. Nr 116, poz. 1205 z póź. zm.);

10) **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 (Dz. U. z 2004 r. Nr 116, poz. 1205 z póź. zm.);

11) **Inwestor** – podmiot dokonujący pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa;

12) **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;

12[1]) **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;

13) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu, określone Statutem i Ustawą.

14) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego, organ który przejął kompetencje Komisji Papierów Wartościowych i Giełd;

15) **Średnie Spółki** – spółki, których akcje są dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uwzględnione w indeksie mWIG40;

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

17) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

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

19) **Opłata Dystrybucyjna** – Opłata Manipulacyjna pobierana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa;

20) **Opłata Umorzeniowa** – Opłata Manipulacyjna pobierana przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

21) **Opłata za Zamianę** – Opłata Manipulacyjna pobierana przy zamianie Jednostek Uczestnictwa;

22) **Opłata za Konwersję** - Opłata Manipulacyjna pobierana przy konwersji Jednostek Uczestnictwa;

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

24) **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;

25) **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 (Dz.U. z 2004 r. Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.) oraz Ustawy;

26) **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;

26[1]) **Rozporządzenie w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych** - rozporządzenie

Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r., poz. 2103 z późn. zm.);

27) **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;

28) **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);

29) **Rynki OECD II –** następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: AMEX, NASDAQ, NYSE, CBOT, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board Option Exchange, Tokyo Stock Exchange, Tokyo Financial Futures, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, Korea Futures Exchange, Toronto Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, London Stock Exchange, Mexico Derivates Exchange, Bourse de Montreal, Toronto Stock Exchange, Canadian New Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, Sydney Futures Exchange, New Zealand Stock Exchange, New Zealand Futures & Options, BX Berne Stock eXchange, SWX Swiss Exchange, Iceland 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);

30) **Rynek NewConnect –** rynek zorganizowany niebędący rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim;

31) **Statut** – statut Funduszu;

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

33) **Subrejestr** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Subfunduszy, prowadzona odrębnie dla każdego Subfunduszu przez Agenta Transferowego;

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

35) **Towarzystwo** – Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;

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

37) **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.);

38) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.);

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

40) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów danego Subfunduszu w Dniu Wyceny 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;

41) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze w Dniu Wyceny;

42) **Wpłata Początkowa** – kwota określona w niniejszym Statucie, jaką należy wpłacić do Funduszu, aby stać się jego Uczestnikiem, zawierająca opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa pobieraną przez Towarzystwo;

43) **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.

44) **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 § 12 ust. 9 lub w § 12^1 ust. 10;

b) Osób uprawnionych, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu;

45) **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;

46) **Zgromadzenie Uczestników -** zgromadzenie uczestników Funduszu, o którym mowa w Ustawie

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

48) **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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty". Fundusz może używać nazwy „Rockbridge Neo FIO".
2. 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.
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy, powstałym z przekształcenia w trybie art. 240 ust. 2 pkt 1 Ustawy, następujących funduszy inwestycyjnych otwartych:
   1) AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego,
   2) AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji,
   3) AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnej Alokacji,
   4) AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu,
   5) AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego Nowa Europa,
   6) AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji,
   7) AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Małych i Średnich Spółek.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 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:

   a) Rockbridge Neo Subfundusz Konserwatywny;

   b) Rockbridge Neo Subfundusz Obligacji Skarbowych;

   c) Rockbridge Neo Subfundusz Aktywnej Alokacji;

   d) Rockbridge Neo Subfundusz Stabilnego Wzrostu;

   e) Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej;

   f) Rockbridge Neo Subfundusz Akcji;

   g) Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Średnich Spółek;

   h) Rockbridge Neo Subfundusz Globalnych Innowacji;

   i) Rockbridge Neo Subfundusz Multistrategia.

2. Subfundusze wymienione w ust. 1, mogą używać nazwy:

   a) Rockbridge Neo FIO Subfundusz Konserwatywny;

   b) Rockbridge Neo FIO Subfundusz Obligacji Skarbowych;

   c) Rockbridge Neo FIO Subfundusz Aktywnej Alokacji;

   d) Rockbridge Neo FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu;

   e) Rockbridge Neo FIO Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej;

   f) Rockbridge Neo FIO Subfundusz Akcji;

   g) Rockbridge Neo FIO Subfundusz Akcji Średnich Spółek;

   h) Rockbridge Neo FIO Subfundusz Globalnych Innowacji;

   i) Rockbridge Neo FIO Subfundusz Multistrategia.

3. 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 § 58 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 Funduszu prowadzony na rzecz subfunduszu 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.

§ 7

Uczestnicy Funduszu

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, na rzecz których w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

§ 7[1]

Zgromadzenie Uczestników

1. Fundusz zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:

   a. rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako Subfundusz powiązany,

   b. zmianę funduszu lub subfunduszu podstawowego,

   c. zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz lub subfundusz powiązany,

   d. połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu,

   e. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,

   f. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

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 Subunduszy,

   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.

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 każdorazowo regulamin przyjęty przez dane 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 oraz Subrejestry.

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

§ 9

Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, A1, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w §24 Statutu, opłat obciążających aktywa danego Subfunduszu oraz pod względem sposobu ich zbywania:

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

   b) **kategorii A1** – zbywana przez Fundusz bezpośrednio we wszystkich Subfunduszach, w tym 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 wyłącznie w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;

   d) **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;

e) **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.

2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa mogą być także zróżnicowane pod względem minimalnych wysokości wpłat.

3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.

5. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

6. Jednostki Uczestnictwa, w tym 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 (Dz.U. Nr 91, poz. 871).

7. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa 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.

§ 11

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.

§ 12

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 Dystrybutora lub Towarzystwo 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.

§ 12[1]

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.

§ 13

Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

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

2. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto każdego z Subfunduszy przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny, w którym następuje zbycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem Opłat Manipulacyjnych.

3. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w każdym Dniu Wyceny. Szczegółowe zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa opisane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

4. 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.

5. Zwolnienie, o którym mowa w ust. 4 nie przysługuje w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach konwersji lub zamiany.

§ 14

Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. 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.

2. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Średnich Spółek jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 600.000.000 złotych (słownie: sześćset 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.

3. W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa w Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Średnich Spółek przez Fundusz z powodu wskazanego w ust. 2, Fundusz może w drodze decyzji podjętej w terminie 14 dni roboczych przypadających po Dniu Wyceny, w którym Aktywa Netto Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Średnich Spółek wynosić będą mniej niż 500.000.000 złotych (pięćset 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.

4. 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.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, 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.

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.

§ 15

1. Jednostki Uczestnictwa nabywane są w chwili wpisania do Subrejestru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę. Nabycie następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację 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.

§ 16

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

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

3. Odkupienie następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia.

4. 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.

5. 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.

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

a) Uczestnika Funduszu, po spełnieniu warunków określonych w §12 ust. 9 lub §12[1] 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.

7. 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.

8. 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.

9. 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.

§ 17

1. Osoby fizyczne mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa oraz wykonywać czynności związane z uczestnictwem w Funduszu osobiście lub przez pełnomocników.

2. Szczegółowe zasady dokonywania czynności przez pełnomocników zostały opisane w prospekcie informacyjnym publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniem § 58 ust. 4 Statutu.

§ 18

Konwersja Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pomiędzy subfunduszami wydzielonymi w ramach Rockbridge Neo Specjalistyczny 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 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Konwersji dokonuje się przez odkupienie jednostek uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym (funduszu źródłowym) i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym (funduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu źródłowego.

2. Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty. 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).

3. Z zastrzeżeniem zachowania warunków z ust. 2, konwersja następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informacje 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.

§ 19

Zamiana Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego 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 oraz tej samej waluty. Zlecenie zamiany jest realizowane jeżeli środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źrodłowego wpłyną na rachunek nabyć Subfunduszu docelowego. Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek nabyć Subfunduszu docelowego.

4. Z zastrzeżeniem zachowania warunków z ust. 3, zamiana następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informacje 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.

§ 20

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.

§ 21

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 funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym była większa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.

   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 przez Towarzystwo na rzecz Uczestnika Funduszu będzie realizowane ze środków Towarzystwa przeznaczonych na wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszami.

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

§ 22

Wpłaty i ich minimalna wartość

1. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 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.

2. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B Minimalna Wpłata początkowa oraz minimalna kwota jednorazowej kolejnej wpłaty będzie określana w umowie o uczestnictwo w danym Programie Systematycznego Oszczędzania. Kwoty Minimalnych Wpłat początkowych i wpłat następnych nie mogą być wyższe od kwot wyżej wymienionych wpłat dokonywanych przez Inwestorów i Uczestników poza tymi programami.

3. 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

§ 23

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. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań 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) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

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

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

   e) 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;

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

   f) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;

   g) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu;

   h) 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;

   i) 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;

   j) 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. f) 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. g) 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. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.

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.

9a. 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.

9b. 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:

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

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

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 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)

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

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

$WANSJUtech_t$ – 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)

$α_{odniesienia}$ – alfa w okresie odniesienia

$α_{rozliczenia}$ – alfa w okresie rozliczeniowym

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

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

αM – maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji

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

$α_{rozliczenia\ skorygowana}$ – 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%

9c. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach rocznej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

9d. 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.

9e. 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.

9f. 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.

9g. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 9b.

10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH

§ 23a

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. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań 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) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

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

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

e) 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;

ea) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 10.000,- (dziesięciu tysięcy) złotych w skali roku,

f) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;

g) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu;

h) 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;

i) 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;

j) 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. f) 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. g) 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. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.

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.

9a. 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.

9b. 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:*

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

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

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

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

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%

9c. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach rocznej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

9d. 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.

9e. 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.

9f. 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.

9g. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 9b.

10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKTYWNEJ ALOKACJI

§ 23b

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. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań 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) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

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

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

   e) 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;

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

   f) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;

   g) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu;

   h) 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;

   i) 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;

   j) 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. f) 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. g) 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. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.

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.

9a. 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.

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

1) wyliczenie punktu odniesienia

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

$$r_{BENCHt} = 50\% \frac{WIG_t - WIG_{t-1}}{WIG_{t-1}} + 50\% \frac{TBSP_{\ t} - TBSP_{\ t-1}}{TBSP_{\ t-1}}$$

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:

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

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

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:*

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

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

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

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

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

10) *roczna krystalizacja rezerwy:*

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSF) *przeksięgowywana jest w 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)

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)

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

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%

9c. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach rocznej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

9d. 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.

9e. 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.

9f. 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.

9g. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 9b.

10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

§ 23c

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. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań 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) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

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

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

e) 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;

ea) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 10.000,- (dziesięciu tysięcy) złotych w skali roku,

f) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;

g) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu;

h) 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;

i) 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;

j) 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. f) 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. g) 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. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.

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.

9a. 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.

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

1) wyliczenie punktu odniesienia

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

$$r_{BENCHt} = 30\% \frac{WIG_t - WIG_{t-1}}{WIG_{t-1}} + 70\% \frac{TBSP_{\ t} - TBSP_{\ t-1}}{TBSP_{\ t-1}}$$

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:*

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

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

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)

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)

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)

$α_{odniesienia}$ – alfa w okresie odniesienia

$α_{rozliczenia}$ – alfa w okresie rozliczeniowym

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

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

αM – maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji

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

$α_{rozliczenia\ skorygowana}$ – 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%

9c. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach rocznej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

9d. 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.

9e. 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.

9f. 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.

9g. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2. oraz ust. 9b.

10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPY ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ

§ 23d

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. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań 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) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

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

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

   e) 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;

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

   f) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;

   g) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu

   h) 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;

   i) 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;

j) 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. f) 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. g) 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. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.

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.

9a. 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.

9b. 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:*

$$\alpha M = \max(\alpha_{krystalizacji\ 1}, \alpha_{krystalizacji\ 2}, \alpha_{krystalizacji\ 3}, \alpha_{krystalizacji\ 4}, \alpha_{krystalizacji\ 5}, 0)$$
$$a\mathrm{Ref} = \max\{0, \min(\alpha_{odniesienia} - \alpha M, \alpha_{rozliczenia})\}$$

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:*

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

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

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

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

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

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

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

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%

9c. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach rocznej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

9d. 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.

9e. 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.

9f. 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.

9g. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 9b.

10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI

§ 23e

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. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań 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) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

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

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

   e) 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;

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

   f) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;

   g) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu;

   h) 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;

   i) 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;

   j) 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. f) 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. g) 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. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.

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.

9a. 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.

9b. 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:*

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

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

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

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

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

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)

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)

$α_{odniesienia}$ – alfa w okresie odniesienia

$α_{rozliczenia}$ – 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%

9c. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach rocznej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

9d. 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.

9e. 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.

9f. 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.

9g. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 9b.

10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI ŚREDNICH SPÓŁEK

§ 23f

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. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań 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) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, w tym praw majątkowych;

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

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

e) 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;

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

f) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;

g) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu;

h) 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;

i) 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;

j) 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. f) 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. g) 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. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.

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.

9a. 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.

9b. 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

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

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

$$r_{BENCHt} = 10\%\, r_{POLONIAt} + 90\%\frac{mWIG40TR_t - mWIG40TR_{t-1}}{mWIG40TR_{t-1}}$$

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):*

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

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:

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

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

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

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

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

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

mWIG40TR – indeks dochodowy obejmujący 40 średnich 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 mWIG40TR nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu

mWIG40TRt – wartość indeksu mWIG40TR na Dzień Wyceny t

mWIG40TRt-1 – wartość indeksu mWIG40TR 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%

9c. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach rocznej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

9d. 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.

9e. 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.

9f. 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.

9g. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2. oraz ust. 9b.

10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH INNOWACJI

§ 23g

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. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz będzie pokrywał następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań 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) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, w tym praw majątkowych;

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

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

   e) 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;

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

   f) (skreślony)

   g) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu;

   h) wynagrodzenie likwidatora Funduszu;

   i) 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;

   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, z Aktywów Subfunduszu pokrywa się 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 w całym okresie likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, z Aktywów Funduszu pokrywa się 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 w całym okresie likwidacji Funduszu. 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. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.

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.

9a. 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.

9b. 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

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

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

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

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:*

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

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

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

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

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

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 ACWI Growth TR – indeks dochodowy notowany w dolarach amerykańskich, w którego skład wchodzą duże i średnie spółki akcyjne notowane na rynkach około 23 krajów zaliczanych do rynków rozwiniętych oraz około 25 krajów zaliczanych do rynków wschodzących, wykazujące ogólną charakterystykę wzrostową; 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: M1WD000G Index). W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne wartość indeksu MSCI ACWI World Growth TR nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu

MSCI ACWI Growth TR $_t$ – wartość indeksu MSCI ACWI Growth TR na Dzień Wyceny t

MSCI ACWI Growth TR $_{t-1}$ – wartość indeksu MSCI ACWI Growth 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%

9c. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach rocznej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

9d. 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.

9e. 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.

9f. 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.

9g. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 9b.

10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

§ 23h

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 1,9% 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 1,89% 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. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz będzie pokrywał następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań 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) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, w tym praw majątkowych;

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

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

   e) 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;

   f) (skreślony)

   g) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu;

   h) wynagrodzenie likwidatora Funduszu;

   i) 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;

   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, z Aktywów Subfunduszu pokrywa się 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 w całym okresie likwidacji. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.

6. W przypadku likwidacji Funduszu, z Aktywów Funduszu pokrywa się 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 w całym okresie likwidacji. 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. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.

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.

9a. 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.

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

1) wyliczenie punktu odniesienia

$$BENCH_t = HWM$$

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

a) okres odniesienia:

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

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

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

HWM – najwyższa wartość WANSJU w okresie odniesienia z wyłączeniem 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)

$α_{odniesienia}$ – alfa w okresie odniesienia

$α_{rozliczenia}$ – alfa w okresie rozliczeniowym

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

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

αM – maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji

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

$α_{rozliczenia\ skorygowana}$ – 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%

9c. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach rocznej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

9d. 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.

9e. 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.

9f. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 1a, ust. 2 oraz ust. 9b.

10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

§ 24

Opłaty Manipulacyjne

1. Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, za zbycie, odkupienie, konwersję i zamianę Jednostek Uczestnictwa, mogą być pobierane Opłaty Manipulacyjne. Opłaty Manipulacyjne, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy, należne są Dystrybutorowi lub Towarzystwu od Uczestnika. Stawki Opłat Manipulacyjnych określone są w Tabeli Opłat i nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie.

2. Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, za zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 pobiera się Opłatę Dystrybucyjną w wysokości, podanej w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora lub w Towarzystwie, nie wyższej niż:

   a) 1,00 % wpłacanej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Konserwatywnego,

   b) 2,00 % wpłacanej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Obligacji Skarbowych,

   c) 4,00 % wpłacanej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

   d) 4,00 % wpłacanej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Aktywnej Alokacji,

   e) 4,25 % wpłacanej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej,

   f) 4,50 % wpłacanej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji,

   g) 4,50% wpłaconej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Średnich Spółek,

   h) 4,5% wpłaconej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Globalnych Innowacji;

   i) 4,0% wpłaconej kwoty dla Rockbridge Neo Subfunduszu Multistrategia.

3. Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, pobiera się Opłatę Umorzeniową za odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 w wysokości podanej w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora lub w Towarzystwie, nie wyższej niż:

   a) 0,00 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Rockbridge Neo Subfunduszu Konserwatywnego,

   b) 2,00 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Rockbridge Neo Subfunduszu Obligacji Skarbowych,

   c) 2,00 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Rockbridge Neo Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

   d) 2,00 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Rockbridge Neo Subfunduszu Aktywnej Alokacji,

   e) 2,00 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej,

   f) 2,00 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji,

   g) 5,00% kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Średnich Spółek,

   h) 2% kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Rockbridge Neo Subfunduszu Globalnych Innowacji;

   i) 2 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Rockbridge Neo Subfunduszu Multistrategia.

4. Skala i wysokość stawek opłat, o których mowa w ust. 2 i 3 dotyczy wyłącznie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 jest określana w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora lub w Towarzystwie oraz udostępniana u danego Dystrybutora oraz siedzibie Towarzystwa. Może także być udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa.

5. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B skala i wysokość stawek pobieranych opłat określona jest odpowiednio w umowie oraz regulaminie dotyczącym danego Programu Systematycznego Oszczędzania i nie będzie wyższa niż określona w ust. 2 i 3.

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 u danego Dystrybutora lub w Towarzystwie 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.

6. 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.

7. Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną, Opłatę Umorzeniową, Opłatę za Konwersję, Opłatę za Zamianę, Opłatę za otwarcie Rachunku IKE, Opłatę za otwarcie Rachunku IKZE lub zwolnić z tych opłat 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 z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz 1538);

e) akcjonariuszy Towarzystwa:

f) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.

8. Towarzystwo może także częściowo lub całkowicie zwolnić wszystkich lub określoną grupę Inwestorów lub Uczestników Funduszu z Opłaty Dystrybucyjnej, Opłaty za otwarcie Rachunku IKE, Opłaty za otwarcie Rachunku IKZE, Opłaty Umorzeniowej, Opłaty za Konwersję lub Opłaty za Zamianę dotyczącej Jednostek Uczestnictwa, w szczególności w ramach:

a) okresowych promocji;

b) Programów Systematycznego Oszczędzania;

c) Rachunku IKZE;

d) Rachunku IKE;

e) Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych.

9. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w taki sposób, by na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa.

10. Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, za dokonanie zamiany, o której mowa w § 19 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę składającą się z dwóch części: stałą Opłatę za Zamianę 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 Subfunduszu źródłowym, ale nie będzie mniejsza niż kwota 20 (dwudziestu) złotych oraz zmienną Opłatę za Zamianę.

11. Stała Opłata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym ze środków pieniężnych uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu, przed obliczeniem i pobraniem zmiennej Opłaty za Zamianę.

12. Zmienna Opłata za Zamianę, o której mowa w ust. 10, jest równa iloczynowi kwoty zamiany i stawki zmiennej Opłaty za Zamianę. Stawka zmiennej Opłaty za Zamianę nie może być wartością ujemną i nie może być większa od stawki Opłaty Dystrybucyjnej w Subfunduszu docelowym pomniejszonej o stawkę Opłaty Dystrybucyjnej w Subfunduszu źródłowym podanych w Tabeli Opłat. Zmienna Opłata za Zamianę pobierana jest w subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa. Szczegółowe zasady ustalenia zmiennej Opłaty za Zamianę podane są w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora lub w Towarzystwie.

13. Uczestnik jest zwolniony ze zmiennej Opłaty za Zamianę, jeżeli różnica pomiędzy stawką opłaty dystrybucyjnej w subfunduszu docelowym a stawką opłaty dystrybucyjnej w subfunduszu źródłowym jest ujemna. Dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii E nie podlega Opłatom za Zamianę.

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

15. Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, za dokonanie konwersji, o której mowa w § 18 Statutu, pobiera się opłatę składającą się z dwóch części: stałą Opłatę za Konwersję, opisaną w ust. 16, 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 źródłowym, ale nie będzie mniejsza niż kwota 20 (dwudziestu) złotych oraz zmienną Opłatę za Konwersję, opisaną w ust. 17.

16. W przypadku Rockbridge Neo Subfunduszu Konserwatywnego, za dokonanie konwersji, o której mowa w § 18 Statutu, z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, pobiera się opłatę składającą się z dwóch części: stałą Opłatę za Konwersję, opisaną w ust. 16, w wysokości podanej w Tabeli Opłat, obowiązującej w Towarzystwie lub u danego Dystrybutora, która nie przekroczy kwoty 20 (dwudziestu) złotych oraz zmienną Opłatę za Konwersję, opisaną w ust. 17.

17. Stała Opłata za Konwersję jest pobierana w funduszu docelowym ze środków pieniężnych uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w funduszu źródłowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu źródłowego, przed obliczeniem i pobraniem zmiennej Opłaty za Konwersję.

18. Zmienna Opłata za Konwersję jest równa iloczynowi kwoty konwertowanej i stawki opłaty dystrybucyjnej w funduszu docelowym pomniejszonej o stawkę opłaty dystrybucyjnej w funduszu źródłowym. Zmienna Opłata za Konwersję pobierana jest w funduszu docelowym. Dla ustalenia stawek opłat dystrybucyjnych, dla potrzeb obliczenia zmiennej Opłaty za Konwersję, przyjmuje się wartość aktywów netto funduszu docelowego przypadających na jednostki uczestnictwa zapisane na rachunku Uczestnika przed Konwersją w funduszu docelowym, powiększoną o kwotę Konwersji i wartość aktywów netto funduszu źródłowego przypadających na jednostki uczestnictwa zapisane na rachunku Uczestnika przed Konwersją w funduszu źródłowym. Stawki opłat dystrybucyjnych są ustalane zgodnie z tabelami opłat funduszu źródłowego i funduszu docelowego.

19. Uczestnik jest zwolniony ze zmiennej Opłaty za Konwersję, jeżeli różnica pomiędzy stawką opłaty dystrybucyjnej w funduszu docelowym a stawką opłaty dystrybucyjnej w funduszu źródłowym jest ujemna. Dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii E nie podlega Opłatom za Konwersję.

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

21. Informacje o okresowych promocjach będą publikowane na stronie internetowej Funduszu www.rockbridge.pl.

Rozdział III: Zasady Inwestowania Subfunduszy

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

§ 25

Cel inwestycyjny i kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Konserwatywnego

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. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie jego środków w:

- Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu lub depozyty bankowe, których termin zapadalności nie przekracza roku;

- 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)

§ 26

Typy i rodzaje lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Konserwatywnego

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu wyłącznie w:

a) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

b) 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 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.

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).

§ 27

Ograniczenia inwestycyjne Rockbridge Neo Subfunduszu Konserwatywnego

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 sporządzane jest 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. Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

§ 28

(skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH

§ 29

Cel inwestycyjny i kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Obligacji Skarbowych

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 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)

§ 30

Typy i rodzaje lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Obligacji Skarbowych

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) 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:

i) 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

ii) 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

iii) 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:

i) 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;

ii) 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;

iii) 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;

iv) 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:

- 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;
- nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
- ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

m) 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 Obligacji Skarbowych

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 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 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 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 wspólnotowym, wskazany w ust. 9.

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 na rzecz Subfunduszu 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 na rzecz Subfunduszu 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 § 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 Obligacji Skarbowych

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 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. Minimalny udział obligacji Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego lub obligacji posiadających gwarancje Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego w Aktywach Netto Subfunduszu będzie wynosić 67%.

4. Maksymalny udział obligacji, wyemitowanych przez podmioty inne od wymienionych w ust. 3, w Aktywach Netto Subfunduszu może wynosić 33%, przy czym wartość inwestycji w obligacje podmiotów mających siedzibę za granicą lub w zagraniczne prawa majątkowe nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. 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.

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 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. Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

§ 33

(skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKTYWNEJ ALOKACJI

§ 34

Cel inwestycyjny i kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Aktywnej Alokacji

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 elastycznego inwestowania. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz w akcje. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami niniejszego Statutu.

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. Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów określonych w ust. 8–11 będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

   a) oceny bieżącej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych,

   b) przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości, w szczególności w zakresie kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych, zarówno w krótkim (do trzech miesięcy) jak i w długim okresie (powyżej trzech miesięcy).

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)

13. (skreślony)

14. (skreślony)

15. (skreślony)

§ 35

Typy i rodzaje lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Aktywnej Alokacji

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 II, a także na Rynku NewConnect;

b) 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:

   i) 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

   ii) 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

   iii) 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:

   i) 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;

   ii) 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 ;

   iii) 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;

   iv) 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).

§ 36

Instrumenty Pochodne Rockbridge Neo Subfunduszu Aktywnej Alokacji

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 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 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 wspólnotowym, wskazany w ust. 9.

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 na rzecz Subfunduszu 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 na rzecz Subfunduszu 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 § 37 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)

§ 37

Ograniczenia inwestycyjne Rockbridge Neo Subfunduszu Aktywnej Alokacji

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz poniższych ustępów. Fundusz lokuje nie mniej niż 30% lecz nie więcej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji.[1]

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.

[1] Wskazane w treści brzmienie ust. 1 obowiązuje od dnia 23 kwietnia 2025 r. Do tego dnia brzmienie ust. 1 jest następujące:
Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz poniższych ustępów. Fundusz lokuje nie mniej niż 40% lecz nie więcej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji.

3. Wartość inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe lub prawa majątkowe nie będzie przekraczać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.

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 w 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. Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

§ 38

(skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

§ 39

Cel inwestycyjny i kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

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 elastycznego inwestowania. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz w akcje. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

4. 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.

5. 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.

6. Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i akcje będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

   a) relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów,

   b) przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości.

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)

13. (skreślony)

14. (skreślony)

15. (skreślony)

§ 40

Typy i rodzaje lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

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) 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).

§ 41

Instrumenty pochodne Rockbridge Neo Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

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 Funduszu 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 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 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 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 wspólnotowym, wskazany w ust. 9.

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 na rzecz Subfunduszu 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 na rzecz Subfunduszu 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 § 42 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)

§ 42

Ograniczenia inwestycyjne Rockbridge Neo Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz poniższych ustępów Fundusz lokuje nie mniej niż 20% lecz nie więcej niż 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji.

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. Minimalny udział dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego lub dłużnych papierów wartościowych posiadających gwarancje Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego w Wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosić 30%.

4. Maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych, wyemitowanych przez podmioty inne od wymienionych w ust. 3, w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może wynosić 50%.

5. Wartość inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe lub prawa majątkowe nie będzie przekraczać 30% 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 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. Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

§ 43

(skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPY ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ

§ 44

Cel inwestycyjny i kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej

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 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. 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.

5. 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.

6. (skreślony)

7. Decyzje o doborze innych praw majątkowych niż papiery wartościowe, o których mowa w ust. 4 i 5 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.

8. W przypadku lokat w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe denominowane w walutach obcych decyzje będą podejmowane przez Fundusz również na podstawie analiz dotyczących ryzyka kursowego tych walut.

9. 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.

10. (skreślony)

11. (skreślony)

12. (skreślony)

13. (skreślony)

14. (skreślony)

15. (skreślony)

§ 45

Typy i rodzaje lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej

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) 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) certyfikat 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[1]

Instrumenty pochodne Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej

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 Funduszu 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. 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, wskazany w ust. 9.

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 na rzecz Subfunduszu 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 na rzecz Subfunduszu 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 § 46 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 Europy Środkowej i Wschodniej

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 dłużnych papierów wartościowych posiadających ich gwarancje, w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może wynosić 20%.

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. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, certyfikaty inwestycyjne jednego Funduszu Portfelowego, lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

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 w 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. Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

§ 47

(skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI

§ 48

Cel inwestycyjny i kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji

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 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)

§ 49

Typy i rodzaje lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji

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) 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 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).

§ 50

Instrumenty pochodne Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji

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, 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 Funduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

   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 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 wspólnotowym, wskazany w ust. 9.

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 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 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:

- 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 § 51 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)

§ 51

Ograniczenia inwestycyjne Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji

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 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. Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

§ 52

(skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI ŚREDNICH SPÓŁEK

§ 53

Cel inwestycyjny i kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Średnich 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 Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji Średnich Spółek. Fundusz może inwestować aktywa w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

4. (skreślony)

5. 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.

6. 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.

7. (skreślony)

8. (skreślony)

9. (skreślony)

10. (skreślony)

§ 54

Typy i rodzaje lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Średnich Spółek

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku NewConnect;

b) 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);

f) listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;

g) 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;

h) 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:

- 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;

- nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

- ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

i) 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. h).

§ 55

Instrumenty pochodne Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Średnich Spółek

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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

      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 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 wspólnotowym, wskazany w ust. 9.

   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 na rzecz Subfunduszu 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 § 56 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)

§ 56

Ograniczenia inwestycyjne Rockbridge Neo Subfunduszu Akcji Średnich Spółek

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz poniższych ustępów. Całkowita wartość inwestycji w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji Średnich Spółek nie będzie mniejsza 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 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, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawarte z tym podmiotem, 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. Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

§ 57

(skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH INNOWACJI

§ 57[1]

Cel i zasady polityki inwestycyjnej, typy i rodzaje lokat, ograniczenia inwestycyjne oraz kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Globalnych Innowacji

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 dające ekspozycję na rynek akcji spółek innowacyjnych m.in. w sektorach technologii informacyjnych, medycyny, biotechnologii, telekomunikacji, alternatywnych źródeł energii.

4. (skreślony)

5. (skreślony)

6. W celu zapewnienia płynności Subfundusz lokuje do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

   a) 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.

7. Z zastrzeżeniem ust. 8, 9, 10 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.

8. 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.

9. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

10. 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.

11. Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w kategorie lokat wymienione w ust. 3 oraz ust. 6 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.

12. W zakresie nie zdefiniowanym w niniejszym Statucie Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie.

13. Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

§ 57[2]

Instrumenty pochodne Rockbridge Neo Subfunduszu Globalnych Innowacji

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. 57[3] 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, wskazany w ust. 7,

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. 57[1] 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,

   d) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,

   e) płynność instrumentu pochodnego,

   f) 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 tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 57^1 ust. 3, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

7. (skreślony)

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

§ 57^3

Cel i zasady polityki inwestycyjnej, typy i rodzaje lokat, ograniczenia inwestycyjne oraz kryteria doboru lokat Rockbridge Neo Subfunduszu Multistrategia

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

1a. Subfundusz dąży do osiągania dodatniej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, niezależnie od sytuacji na rynkach finansowych, dzięki zdywersyfikowanej polityce inwestycyjnej polegającej na inwestycji w różne klasy aktywów i strategie inwestycyjne.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 oraz ust. 1a.

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. Fundusze inwestycyjne otwarte, Fundusze Portfelowe, fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa będą nabywane przez Subfundusz mogą inwestować przede wszystkim w akcje, obligacje, waluty oraz instrumenty pochodne. Mogą one inwestować w jedną z wymienionych w zdaniu poprzednim klasę aktywów, mieć charakter mieszany lub stosować tzw. strategie alternatywne, opierające się na zabezpieczających się wzajemnie inwestycjach w wiele klas aktywów.

4. Wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne jednego Funduszu Portfelowego, lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jeden fundusz zagraniczny w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą nie będzie przekraczać 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. W celu zapewnienia płynności Subfundusz lokuje do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

   a) 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.

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 ust 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. Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

§ 57[4]

Instrumenty pochodne Rockbridge Neo Multistrategia

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. 57[3] 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, wskazany w ust. 7,

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. 57[3] 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. 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 tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 57^3 ust. 3, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

7. (skreślony)

Rozdział IV: Postanowienia końcowe

§ 58

Obowiązki Informacyjne

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia dokument zawierający kluczowe informacje.

2. Na żądanie Uczestnika, Fundusz doręcza półroczne i roczne sprawozdania finansowe Funduszu, połączone sprawozdania finansowe Funduszu 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,

- 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 Towarzystwa 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.

§ 59

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.

   d) z dniem zakończenia likwidacji ostatniego z Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu.

2. Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują informację o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu w sposób, o którym mowa w § 58 ust. 4 Statutu.

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

4. 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.

5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

6. Likwidatorem Funduszu będzie Depozytariusz, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

7. 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.

8. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest w terminie 45 dni od daty otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 7, 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.

9. Tryb postępowania określony w ust. 7 i 8 stosuje się odpowiednio w przypadku gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał Jednostki Uczestnictwa kategorii I lub E w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

§ 60

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu jeżeli wartość Aktywów Subfunduszu spadnie poniżej 300.000 złotych.

2. W przypadku wystąpienia powyższego warunku, Towarzystwo może podjąć uchwałę o likwidacji Subfunduszu.

3. Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przyczyny likwidacji Subfunduszu w sposób określony w § 58 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.

7. Fundusz wzywa wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subunduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie wskazanym w ogłoszeniu o likwidacji.

§ 61

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.

§ 62

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 raz w sposób określony w § 58 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.