

Warszawa, dnia 29 czerwca 2026 roku

**OGŁOSZENIE O ZMIANACH STATUTU
EQUES SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, działając w imieniu EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i art. 36 statutu Funduszu, ogłasza zmiany statutu Funduszu polegające na tym, że: -----

- 1) w art. 2 ust. 1 pkt 5) kropkę zastępuje średnikiem;-----
- 2) w art. 2 ust. 1 po pkt 5) dodaje pkt 6) o następującej treści: -----
„6) Eques Akcji Uniwersalny.”; -----
- 3) dodaje Rozdział XIX o następującej treści: -----

**„Rozdział XIX
Subfundusz Eques Akcji Uniwersalny**

Art. 88

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.-----
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w Udziałowe Papiery Wartościowe. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art. 89

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, może dokonywać lokat wyłącznie w: -----
 - 1) Papiery Wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:-----
 - a) National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ), NYSE Euronext, NYSE American – w Stanach Zjednoczonych Ameryki, -----
 - b) London Stock Exchange (LSE) – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, -----
 - c) Nagoya Stock Exchange (NSE), Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange (TSE) – w Cesarstwie Japonii;-----

- 2) 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 pkt 1, 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 Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego; -----
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych podlegających nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.-----
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może nabywać: -----
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; -----
 - 2) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;-----
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne; -----
 - 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli: -----
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarżają 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, -----
 - b) 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 Komisji z tym organem,-----
 - c) 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,-----
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych. -----
3. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, a także w aktach wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie: -----
 - 1) określonych w ust. 1 pkt 1, -----
 - 2) Chicago Board of Trade (CBOT), CBOE Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange (CME), New York Mercantile Exchange (NYMEX) – w Stanach Zjednoczonych Ameryki, -----

- a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----
4. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu jeżeli łącznie są spełnione następujące warunki: -----
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w Statucie; ----
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
 - a) kursów, cen lub wartości Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, -----
 - b) kursów Walut Obcych w związku z lokatami Funduszu dokonanymi na rzecz Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu; -----
 - 3) 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 Obcych lub indeksy; -----
 - 4) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1, Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne. -----
 5. Umowy, o których mowa w ust. 3, zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą mieć za przedmiot: -----
 - 1) kontrakty terminowe, dla których Instrumentem Bazowym mogą być indeksy giełdowe, Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa, -----
 - 2) opcje, dla których Instrumentem Bazowym mogą być indeksy giełdowe, Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa, -----
 - 3) kontrakty typu forward dotyczące kursów Walut Obcych i stóp procentowych, -----
 - 4) swapy walutowe i swapy na stopy procentowe, -----
 - 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, służące przenoszeniu ryzyka kredytowego. -----
 6. Przy zawieraniu przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów, o których mowa w ust. 3, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu stosowane są kryteria:
 - 1) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, -----
 - 2) kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym, -----
 - 3) ceny Instrumentu Pochodnego, -----
 - 4) płynności obrotu Instrumentem Pochodnym, -----
 - 5) wpływu zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym na płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu. -----
 7. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, o ile: -----

- 1) na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości Instrumentów Bazowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia instrumentów bazowych, lub -----
 - 2) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym jest niższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym, lub -----
 - 3) uzyskana cena Instrumentu Pochodnego skorygowana o wartość pieniądza w czasie jest lepsza niż możliwa do uzyskania cena Instrumentu Bazowego, to jest niższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji kupna Instrumentu Bazowego lub wyższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji sprzedaży Instrumentu Bazowego, lub -----
 - 4) płynność obrotu Instrumentem Pochodnym jest wyższa niż płynność obrotu Instrumentem Bazowym, lub -----
 - 5) w związku z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest wyższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym. -----
8. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może nabywać Papiery Wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że te Papiery Wartościowe spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny: -----
- 1) 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 Obcych, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny; -----
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej; -----
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę Papierów Wartościowych. -----
9. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami może nabywać 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 ust. 8. -----
10. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny. -----
11. Fundusz w imieniu Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane Papiery Wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. -----

12. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Art. 90

Limity zaangażowania Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat

1. Subfundusz jest subfunduszem akcyjnym uniwersalnym.-----
2. Lokaty w Udziałowe Papiery Wartościowe nie będą stanowiły mniej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
3. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego. -----
4. Lokaty w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego notowane lub denominowane w złotych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej denominowanych w złotych, środków pieniężnych w złotych, depozytów w bankach krajowych, bankach zagranicznych i instytucjach kredytowych w złotych oraz należności denominowanych w złotych będą stanowiły łącznie nie mniej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.-----

Art. 91

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem art. 90 ust. 2-4 oraz ust. 2-5.-----
2. Limit, o którym mowa w art. 96 ust. 1 Ustawy, jest zwiększony do 10%, pod warunkiem że łączna wartość lokat w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których ulokowane zostało ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
3. 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. -----
4. Limit, o którym mowa w art. 98 ust. 3 Ustawy, jest zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
5. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w art. 100 ust. 1 i 2 Ustawy, w stosunku do Papierów Wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez:-----
 - a) Skarb Państwa, -----

- b) Narodowy Bank Polski,
- c) Republikę Federalną Niemiec,
- d) Stany Zjednoczone Ameryki,
- e) Cesarstwo Japonii.

Art. 92

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy lokat, a także regiony geograficzne, podejmowane są w oparciu o analizę makroekonomiczną oraz – w mniejszym stopniu – analizę techniczną poszczególnych rynków.
 2. Alokacja Aktywów Subfunduszu w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie: ----
 - 1) dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe:
 - a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości,
 - b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - 2) dla Udziałowych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są indeksy giełdowe lub Udziałowe Papiery Wartościowe:
 - a) sytuacji branży emitenta,
 - b) perspektyw wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) ryzyka działalności emitenta,
 - d) oczekiwanej stopy zwrotu w porównaniu do oczekiwanej stopy zwrotu z podobnych inwestycji;
- 3) dla Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Waluty Obce:
- a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
- b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
- c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy;
- 4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
- a) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (w oparciu o przewidywane zachowanie klas aktywów, na które te fundusze i instytucje wspólnego inwestowania dają ekspozycję), ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji,
- b) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą;

- 5) dla depozytów:-----
- a) oferowanego oprocentowania, -----
 - b) wiarygodności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w której depozyt ma zostać złożony. -----

Art. 93

Minimalna wysokość wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Minimalna wysokość wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 10.000 złotych dla pierwszej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika i 1.000 złotych dla drugiej i każdej kolejnej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika. -----

Art. 94

Maksymalne wysokości opłat manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B

1. Dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B maksymalna wysokość Opłaty Za Nabycie wynosi 1% wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B maksymalna wysokość Opłaty Za Odkupienie wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa – w przypadku gdy stawka Opłaty Za Odkupienie jest określona procentowo albo 10 złotych – w przypadku, gdy stawka Opłaty Za Odkupienie jest określona kwotowo. -----

Art. 95

Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat Subfunduszu. -----
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu Netto. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 96

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania:-----
 - 1) wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem („**Wynagrodzenie Stałe**”);
 - 2) wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem („**Wynagrodzenie Zmienne**”). -----
2. Wynagrodzenie Stałe nalicza się w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 albo 366 dni w przypadku roku przestępnego od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto z poprzedniego Dnia Wyceny w wysokości równej sumie: (i) 1% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A w skali roku oraz (ii) 2% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w skali roku, według następującego wzoru: ---
$$WS_{(D)} = (1\% * WASNJUA_{(D-1)} + 2\% * WASNJUB_{(D-1)}) * \frac{LD}{LDR}$$

gdzie: -----
WS_(D) – oznacza kwotę Wynagrodzenia Stałego naliczoną w danym Dniu Wyceny (Wynagrodzenie Stałe naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa

kategorii A oraz Wynagrodzenie Stałe naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B), -----

WASNJUA_(D-1) – oznacza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa kategorii A z poprzedniego Dnia Wyceny, -----

WASNJUB_(D-1) – oznacza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa kategorii B z poprzedniego Dnia Wyceny, -----

LD – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do tego Dnia Wyceny (włącznie), -----

LDR – oznacza liczbę dni w danym roku. -----

3. Wynagrodzenie Stałe naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A pomniejsza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, zaś Wynagrodzenie Stałe naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B pomniejsza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B. -----
4. Naliczone Wynagrodzenie Stałe staje się wymagalne w ostatnim dniu miesiąca, w którym zostało naliczone, i pobierane jest ze środków Subfunduszu niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego wymagalności. -----
5. Na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny w następujący sposób: -----
 - 1) rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest jako suma rezerw na Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii; -----
 - 2) wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w tym Dniu Wyceny ustalana jest zgodnie ze wzorem określonym w pkt 10), od nadwyżki stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa tej kategorii ponad stopę zwrotu z wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu („**Benchmark**”) według określonej stawki Wynagrodzenia Zmiennego; -----
 - 3) Benchmark (jednakowy dla Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii) ustalany jest jako 90% WIG + 10% POLSTR[®], gdzie: -----

WIG – indeks o charakterze dochodowym (przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru) obejmujący wszystkie spółki notowane na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach, w którym obowiązuje zasada dywersyfikacji, mająca na celu ograniczenie udziału pojedynczej spółki i sektora giełdowego, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A. (Bloomberg: WIG Index), -----

POLSTR[®] – indeks typu *Risk Free Rate* (RFR), bliskim stopie wolnej od ryzyka, przedstawiający średni poziom stopy procentowej ważonej wolumenem transakcji depozytowych w złotych zawartych na termin zapadalności O/N na hurtowym rynku pieniężnym, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A. (Bloomberg: PLSTR Index); -----
 - 4) stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%; -----
 - 5) dla wyliczenia i rozliczenia Wynagrodzenia Zmiennego stosuje się okresy odniesienia („**Okresy Odniesienia**”); -----

- 6) stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, stopa zwrotu z Benchmarku oraz wartość nadwyżki stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa tej kategorii ponad stopę zwrotu z Benchmarku według stanu na ten Dzień Wyceny obliczane są względem wartości na ostatni Dzień Wyceny przypadający przed dniem rozpoczęcia Okresu Odniesienia do tego Dnia Wyceny („**Dzień Odniesienia**”), zgodnie ze wzorem określonym w pkt 10); -----
- 7) Okres Odniesienia i Dzień Odniesienia ustalane są zgodnie z następującymi zasadami:-----
- a) w przypadku Dni Wyceny przypadających od dnia rozpoczęcia przez Subfundusz działalności do dnia, w którym upływa 5 lat od dnia rozpoczęcia przez Subfundusz działalności – Okres Odniesienia rozpoczyna się w dniu rozpoczęcia przez Subfundusz działalności i kończy w Dniu Wyceny, zaś Dniem Odniesienia jest ostatni Dzień Wyceny przypadający przed dniem rozpoczęcia przez Subfundusz działalności; -----
- b) w przypadku Dni Wyceny przypadających od dnia następującego po dniu, w którym upływa 5 lat od rozpoczęcia przez Subfundusz działalności – Okres Odniesienia rozpoczyna się w Dniu Wyceny przypadającym 5 lat przed tym Dniem Wyceny, przy czym jeśli na 5 lat przed tym Dniem Wyceny nie przypadał Dzień Wyceny – w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym 5 lat przed tym Dniem Wyceny, zaś Dniem Odniesienia jest ostatni Dzień Wyceny przypadający przed rozpoczęciem tak ustalonego Okresu Odniesienia; -----
- 8) warunkiem koniecznym do utworzenia w danym Dniu Wyceny rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne jest:-----
- a) osiągnięcie w trakcie Okresu Odniesienia stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa danej kategorii wyższej od stopy zwrotu z Benchmarku (to jest osiągnięcie nadwyżki stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa tej kategorii ponad stopę zwrotu z Benchmarku), -----
- b) wzrost nadwyżki stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa tej kategorii ponad stopę zwrotu z Benchmarku ponad poziom nadwyżki stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa tej kategorii ponad stopę zwrotu z Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 11) lit. c), przypadającym w Okresie Odniesienia, w którym naliczone zostało Wynagrodzenie Zmienne (nastąpiła krystalizacja roczna Wynagrodzenia Zmiennego); -----
- 9) **rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne jest tworzona także w przypadku, gdy stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest ujemna, ale wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku (to jest gdy występuje nadwyżka ujemnej stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa tej kategorii ponad ujemną stopę zwrotu z Benchmarku);**-----
- 10) rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalana jest zgodnie z następującym wzorem: -----
- $$RWZ_{(D)} = 20\% * \max(\alpha_{(D)} - \max \alpha_{(K)}; 0) * SWASN_{(D)}$$
- gdzie: -----
- RWZ_(D)** – oznacza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii w danym Dniu Wyceny (skumulowane naliczenie od początku Okresu Odniesienia, z uwzględnieniem odkupionych Jednostek Uczestnictwa tej kategorii), -----
- SWASN_(D)** – oznacza wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o wszelkie zobowiązania Funduszu w części przypadającej na Subfundusz ustalonej zgodnie z art. 161 ust. 3 Ustawy, z wyłączeniem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w tym Dniu Wyceny (przed zbyciem i odkupieniem przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w tym Dniu Wyceny),-----

maxalfa_(K) – oznacza najwyższą wartość alfa, spośród wartości alfa obliczonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11) lit. c), przypadających w Okresie Odniesienia, w których naliczone zostało Wynagrodzenie Zmienne (nastąpiła krystalizacja roczna Wynagrodzenia Zmiennego), a w pierwszym roku danego Okresu Odniesienia – o (zero),-----

alfa_(D) – oznacza różnicę stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii ponad stopę zwrotu z Benchmarku według stanu na ten Dzień Wyceny, obliczaną zgodnie z następującym wzorem: -----

$$alfa_{(D)} = \left(\frac{SWASNJU_{(D)}}{SWASNJU_{(0)}} - \frac{BENCHMARK_{(D)}}{BENCHMARK_{(0)}} \right) \text{-----}$$

gdzie:-----

SWASNJU_(D) – oznacza wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o wszelkie zobowiązania Funduszu w części przypadającej na Subfundusz ustalonej zgodnie z art. 161 ust. 3 Ustawy, z wyłączeniem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w tym Dniu Wyceny, przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (przed zbyciem i odkupieniem przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w tym Dniu Wyceny),-----

SWASNJU₍₀₎ – oznacza wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o wszelkie zobowiązania Funduszu w części przypadającej na Subfundusz ustalonej zgodnie z art. 161 ust. 3 Ustawy, z wyłączeniem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (przed zbyciem i odkupieniem przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w tym Dniu Wyceny),-----

BENCHMARK_(D) – oznacza wartość Benchmarku w tym Dniu Wyceny, -----

BENCHMARK₍₀₎ – oznacza wartość Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia;-----

- 11) w każdym Dniu Wyceny skumulowana rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii w Okresie Odniesienia jest korygowana (powiększana albo pomniejszana) o wpis dzienny, obliczany zgodnie z następującym wzorem: -----

$$WD_{(D)} = RWZ_{(D)} - (RWZ_{(D-1)} - RWZOJU_{(D-1)}) \text{-----}$$

gdzie:-----

WD_(D) – oznacza wartość wpisu dziennego, o który w danym Dniu Wyceny jest korygowana (powiększana albo pomniejszana) skumulowana rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii w Okresie Odniesienia, -----

RWZ_{D)} – oznacza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii ustaloną w tym Dniu Wyceny zgodnie z zasadami określonymi w pkt 10),-----

RWZ_(D-1) – oznacza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii ustaloną w poprzednim Dniu Wyceny zgodnie z zasadami określonymi w pkt 10), -----

RWZOJU_(D-1) – oznacza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii ustaloną w poprzednim Dniu Wyceny zgodnie z zasadami określonymi w pkt 10) przypadającą na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odkupione przez Fundusz w poprzednim Dniu Wyceny;-----

- 12) skumulowana rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii w Okresie Odniesienia nie może być wartością ujemną – jeżeli wartość wpisu dziennego, o którym mowa w pkt 11), byłaby wartością ujemną i przewyższała wartość

- skumulowanej rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, to skumulowana rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne przyjmuje wartość o (zero).-----
6. Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w: -----
 - 1) każdym Dniu Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11) lit. c) – w wysokości równej skumulowanej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne w tym Dniu Wyceny (krystalizacja roczna), -----
 - 2) w każdym Dniu Odkupienia – w wysokości równej skumulowanej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odkupione przez Fundusz w tym Dniu Odkupienia, -----
 - 3) w Dniu Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11) lit. g) – w wysokości równej skumulowanej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne w tym Dniu Wyceny, -----
 - 4) w Dniu Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11) lit. h) – w wysokości równej skumulowanej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne w tym Dniu Wyceny. -----
 7. Naliczone zgodnie z postanowieniami ust. 6 Wynagrodzenie Zmienne staje się wymagalne w ostatnim dniu miesiąca, w którym zostało naliczone, i pobierane jest ze środków Subfunduszu niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego wymagalności.-----
 8. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem może zostać podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----
 9. W przypadku, o którym mowa w art. 68 ust. 1 Ustawy, począwszy od dnia przejścia przez Depozytariusza reprezentowania Funduszu, w związku z reprezentowaniem Funduszu Wynagrodzenie Stałe będzie przysługiwało Depozytariuszowi. -----

Art. 97

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu: --
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem; -----
 - 2) podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy administracji publicznej dotyczące Funduszu;
 - 3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 4) opłaty stałe za prowadzenie rachunków Funduszu związanych z Subfunduszem; -----
 - 5) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza, instytucje depozytowe i izby rozliczeniowe, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi, opłaty za zgłoszenie transakcji do Repozytorium i utrzymywanie w Repozytorium informacji o transakcjach, w tym także zwrot kosztów oraz wynagrodzenie podmiotów zgłaszających lub pośredniczących w zgłaszaniu transakcji do Repozytorium w imieniu Funduszu;
 - 6) opłaty związane z uczestnictwem Funduszu lub Subfunduszu w Repozytorium;-----
 - 7) opłaty związane z nadaniem Funduszowi lub Subfunduszowi kodu LEI (ang. – Legal Entity Identifier, kodu identyfikującego podmioty będące stronami transakcji zawieranych na rynkach finansowych) oraz kodu pre-LEI, a także utrzymania tych kodów; -----

- 8) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, inne niż prowizje i opłaty, o których mowa w pkt 5, oraz wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 9, 10 i 11;-----
 - 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu;-----
 - 10) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy;-----
 - 11) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za akceptację modelu lub metodologii wyceny składnika Aktywów Subfunduszu;-----
 - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;-----
 - 13) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;-----
 - 14) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;-----
 - 15) koszty usług Agenta Transferowego;-----
 - 16) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz;-----
 - 17) koszty dokonywania ogłoszeń Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu;-----
 - 18) koszty przygotowania, druku, dystrybucji, publikacji i emisji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych;-----
 - 19) koszty obsługi notarialnej Funduszu oraz usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne), w tym w szczególności doradztwa gospodarczego, prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej w ramach Subfunduszu działalności inwestycyjnej;-----
 - 20) koszty likwidacji Subfunduszu w przypadku, gdy likwidacja Subfunduszu nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu;-----
 - 21) koszty likwidacji Funduszu z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu;-----
 - 22) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu.-----
2. Koszty określone w ust. 1 pkt 2–5 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, w pełnej wysokości.-----
 3. Koszty określone w ust. 1 pkt 6 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 złotych rocznie.-----
 4. Koszty określone w ust. 1 pkt 7 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 750 złotych rocznie.-----
 5. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 8 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.----
 6. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 9 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,03% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu tego roku, nie niższej jednak niż 30.000 złotych rocznie podwyższonej o wartość należnego

podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.-----

7. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 10 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 5.500 złotych podwyższonej o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego miesięcznie.-----
8. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 11 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 3.000 złotych podwyższonej o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego za każdą akceptację modelu lub metodologii wyceny składnika Aktywów Subfunduszu.
9. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 12 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 120.000 złotych rocznie.-----
10. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 13 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 20.000 złotych rocznie.-----
11. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 14 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 40.000 złotych rocznie.-----
12. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 15 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,5% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. ----
13. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 16 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. ----
14. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 17 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. ----
15. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 18 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. ----
16. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 19 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile

- zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. ----
17. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 20 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 20.000 złotych. -----
 18. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 21 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej iloczyn kwoty 25.000 złotych oraz liczby Subfunduszy w dniu otwarcia likwidacji Funduszu. -----
 19. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 22 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 1% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g, przy czym nie niższej niż część kwoty 200.000 złotych wynikająca z proporcji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g, i nie wyższej niż część kwoty 300.000 złotych wynikająca z proporcji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g. -----
 20. Niezależnie od jednostkowych limitów wysokości kosztów określonych w ust. 1 pkt 6, 7 i 9-19, koszty te w danym miesiącu nie mogą stanowić łącznie (nie mogą być pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, w przypadku gdy zostały poniesione przez Towarzystwo) więcej niż 0,04% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w Dniu Wyceny przypadającym na ostatni poniedziałek poprzedniego miesiąca. -----
 21. Koszty wskazane w ust. 1 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. -----
 22. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. -----
 23. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Subfunduszy Netto obciążonych obowiązkiem pokrycia tych kosztów na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. -----
 24. Jeżeli Fundusz zawiera transakcję na rzecz kilku Subfunduszy jednocześnie partycypację Subfunduszu w tych kosztach związanych z tą transakcją oblicza się na podstawie stosunku wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----
 25. Koszty wskazane w ust. 1 będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.--
 26. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz wskazanych w ust. 1 z własnych środków.”;-----
- 4) w art. 3 pkt 11) uchyla się dotychczasowe brzmienie lit. b) i nadaje jej nową, następującą treść: -----

- „b) każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na podstawowym rynku giełdowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna,“; -----
- 5) w art. 3 pkt 11) uchyla się dotychczasowe brzmienie lit. b1) i nadaje jej nową, następującą treść: -----
„b1) ostatni poniedziałek każdego miesiąca,“; -----
- 6) w art. 26 uchyla się dotychczasowe brzmienie ust. 1 i nadaje mu nową, następującą treść: -----
„1. Fundusz dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Odkupienia.“.-----

Zgodnie z postanowieniami art. 24 ust. 2 pkt 1 Ustawy, zmiany statutu Funduszu wskazane w pkt 1-3 wymagały uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na zmiany statutu wskazane powyżej w dniu 2 czerwca 2026 roku (sygnatura decyzji: DFF.4022.1.12.2025.KS).

Zmiany statutu Funduszu, o których mowa w pkt 1-3 wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, to jest z dniem 29 czerwca 2026 roku.

Zgodnie z postanowieniami art. 24 ust. 8 pkt 2 Ustawy, zmiany statutu Funduszu, o których mowa w pkt 4-6 wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, to jest z dniem 29 czerwca 2026 roku.