

Poznań, dnia 31 maja 2024 roku

**OGŁOSZENIE O ZMIANACH STATUTU
CASPAR PARASOLOWY FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO („Fundusz”)**

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu niniejszym ogłasza, iż na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 maja 2024 roku, sygn. DFF.4022.1.59.2023,JG, dokonuje **zmiany statutu Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**.

Zmiany dotyczą aktualizacji limitów kosztów obciążających poszczególne subfundusze wyodrębnione w ramach Caspar FIO.

Poniższe zmiany wchodzi w życie w dniu ogłoszenia, tj. w dniu 31 maja 2024 roku.

- W Rozdziale VII § 12 Statutu ust. 6 - 11 otrzymują treść:

6. Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „rocznej krystalizacji”) wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji.

Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku.

Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 7-11, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.

7. Wyrażeniom wskazanym w niniejszym paragrafie nadaje się następujące znaczenie:

alfa5Y_d różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem ΔR_{SF_d} a skumulowaną stopą zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\text{alfa5Y}_d = R_{\text{fund5Y}_d} - R_{\text{bench5Y}_d}$$

alfa5Ymax_d wartość równa maksymalnej wartości alfa5Y_Y , obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\text{alfa5Ymax}_d = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\text{alfa5Y}_{Y-x}\}$$

Δalfa5Y_d dzienna zmiana alfa5Y_d dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\text{alfa5Y}_d > 0$ oraz $\text{alfa5Y}_d \geq \text{alfa5Y}_{d-1}$ i $\text{alfa5Y}_d > \text{alfa5Ymax}_d$ oraz $\text{alfa5Y}_{d-1} > \text{alfa5Ymax}_{d-1}$, to Δalfa5Y_d wynosi:

$$\Delta\text{alfa5Y}_d = \text{alfa5Y}_d - \max\{\text{alfa5Y}_{d-1}; \text{alfa5Ymax}_d; 0\}$$

jeżeli $\text{alfa5Y}_d > 0$ oraz $\text{alfa5Y}_d \geq \text{alfa5Y}_{d-1}$ i $\text{alfa5Y}_d > \text{alfa5Ymax}_d$ oraz $\text{alfa5Y}_{d-1} \leq \text{alfa5Ymax}_{d-1}$, to Δalfa5Y_d wynosi:

$$\Delta\text{alfa5Y}_d = \text{alfa5Y}_d - \text{alfa5Ymax}_d$$

jeżeli $\text{alfa5Y}_d > 0$ oraz $\text{alfa5Y}_d < \text{alfa5Y}_{d-1}$ i $\text{alfa5Y}_d > \text{alfa5Ymax}_d$, to Δalfa5Y_d wynosi:

$$\Delta\text{alfa5Y}_d = \frac{(\text{alfa5Y}_d - \text{alfa5Y}_{d-1})}{|\text{alfa5Y}_{d-1} - \text{alfa5Ymax}_d|}$$

alfa5Y_Y wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y - 5)$ do $(Y - 1)$, wyznaczona jako:

$$\text{alfa5Y}_Y = R_{\text{fund}_Y} - R_{\text{bench}_Y}$$

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d ,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca, o którym mowa w § 14,

Rbench5Y_d skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

Rbench_k dzienna stopa zwrotu ze wzorca w Dniu Wyceny *k*,

Rbench_Y skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \{ \prod_{k=2}^Y (Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

Rfund_Y skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania ΔRSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WAN_{juk}} \right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

gdzie:

WAN_{juk} – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (*y*), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem ΔRSF_d ,

Rfund5Y_d skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie

Odniesienia, przed naliczeniem ΔRSF_d na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$R_{fund5Y_d} = \left(\frac{T_d}{WAN_{ju_k}}\right)^k - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN_{ju_k} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem ΔRSF_d ,

ΔRSF_d dzienna zmiana rezerwy na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , o której mowa w ust. 8,

RSF_{um_d} część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 10,

$RSFY$ rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,

$RSFY_d$ rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, naliczona od Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, o której mowa w ust. 9,

WAN_{psf_d} zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem ΔRSF_d ,

X stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna Wartość ustalona jest zgodnie z ust. 4,

Y bieżący rok kalendarzowy.

8. W każdym Dniu Wyceny d , księguje się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (ΔRSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) - d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a)- d) poniżej:

a) naliczanie rezerwy: jeżeli $\text{alfa}5Y_d \geq \text{alfa}5Y_{d-1}$ oraz $\text{alfa}5Y_d > 0$ oraz $\text{alfa}5Y_d > \text{alfa}5Y_{\text{max}d}$, to księgowana jest zmiana rezerwy w wysokości:

$$\Delta RSF_d = \text{WANpsf}_d * X * \Delta \text{alfa}5Y_d$$

b) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $\text{alfa}5Y_d < \text{alfa}5Y_{d-1}$ i $\text{alfa}5Y_d > 0$ oraz $\text{alfa}5Y_d > \text{alfa}5Y_{\text{max}d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $\text{alfa}5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$\Delta RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta \text{alfa}5Y_d$$

c) zerowanie rezerwy: jeżeli $\text{alfa}5Y_d \leq 0$ lub $\text{alfa}5Y_d \leq \text{alfa}5Y_{\text{max}d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$\Delta RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

d) brak rezerwy: jeżeli $\text{alfa}5Y_d \leq 0$ lub $\text{alfa}5Y_d \leq \text{alfa}5Y_{\text{max}d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , zmiana rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$\Delta RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

9. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$) równa jest sumie dziennych zmian rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym

(opisanej jako: $\sum_{h=1}^d \Delta RSF_h$) pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym,

tj.:

$RSFY_d = \sum_{h=1}^d \Delta RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{umh}$, od h , gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y , przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przekięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego dnia następnego roku kalendarzowego.

10. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przekięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny $d-1$ w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny $d-1$, przed rozliczeniem zleceń Uczestników realizowanych na Dzień Wyceny $d-1$, według następującej zasady:

$$RSF_{um_d} = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglana do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

11. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

- W Rozdziale VII Statutu Funduszu § 13 otrzymuje treść:

1. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa, Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Subfundusz w pełnej wysokości:

- 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem Instrumentów Finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji,
- 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Instrumentów Finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych,
- 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,
- 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
- 5) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, w tym opłaty notarialne i opłaty sądów.

2. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Subfundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity:

- 1) koszty usług Depozytariusza innych niż określone w ust. 1 – do wysokości 72 000 złotych (siedemdziesiąt dwa tysiące złotych) rocznie za weryfikację wyceny Aktywów; wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) rocznie - za prowadzenie rejestru Aktywów oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) rocznie za pozostałe usługi,
- 2) koszty usług Agenta Transferowego – wyższa z kwot: 0,6% (sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) rocznie - za prowadzenie Subrejestru Uczestników i rozliczanie zleceń oraz wyższa z kwot: 0,3% (trzy dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 120 000 złotych (sto dwadzieścia tysięcy złotych) rocznie za pozostałe usługi,
- 3) koszty usług w zakresie rachunkowości – wyższa z kwot: 0,3% (trzy dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 180 000 złotych (sto osiemdziesiąt tysięcy złotych) rocznie - za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) rocznie za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- 4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe, niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu – wyższa z kwot 0,04% (cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 25 000 (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) rocznie,
- 5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji obowiązkowych materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, dokumentów

Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Dokumentów zawierających kluczowe informacje (KID) i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 48 000 złotych (czterdzieści osiem tysięcy złotych) rocznie,

6) koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu – do wysokości 100 000 złotych (sto tysięcy złotych) za likwidację,

7) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu – do wysokości 200 000 złotych (dwieście tysięcy złotych) za likwidację,

8) koszty licencji na wykorzystywanie indeksów stanowiących części składowe wzorca – do wysokości 20 000 złotych (dwadzieścia tysięcy złotych) rocznie.

2¹. Zapisy ust. 1 i 2 pkt 1)-5) obowiązują także w okresie likwidacji Subfunduszu/Funduszu.

3. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2, związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w §13.1 i §13.2, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

4. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

5. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2, będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.

6. Na pokrycie kosztów wskazanych w §13.2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity. Limity kosztów wyrażone w wartościach procentowych w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:

$$LK(d) = PWL * WAN(d - 1)$$

gdzie:

LK(d) - limit kosztu,

PWL - procentowa wartość limitu kosztu,

WAN(d-1) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,

7. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

- W Rozdziale VIII § 12 Statutu ust. 6 – 10 otrzymują treść:

6. Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „rocznej krystalizacji”) wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji.

Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku.

Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 7-11, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.

7. Wyrażeniom wskazanym w niniejszym paragrafie nadaje się następujące znaczenie:

alfa5Y_d różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem $\Delta R S F_d$, a skumulowaną stopą zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\text{alfa5Y}_d = R_{\text{fund5Y}_d} - R_{\text{bench5Y}_d}$$

alfa5Ymax_d wartość równa maksymalnej wartości alfa5Y_Y , obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\text{alfa5Ymax}_d = \max_{1 \leq x \leq 5} \{ \text{alfa5Y}_{Y-x} \}$$

$\Delta\alpha5Y_d$ dzienna zmiana $\alpha5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\alpha5Y_d > 0$ oraz $\alpha5Y_d \geq \alpha5Y_{d-1}$ i $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{max_d}$ oraz $\alpha5Y_{d-1} > \alpha5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta\alpha5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha5Y_d = \alpha5Y_d - \max\{\alpha5Y_{d-1}; \alpha5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli $\alpha5Y_d > 0$ oraz $\alpha5Y_d \geq \alpha5Y_{d-1}$ i $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{max_d}$ oraz $\alpha5Y_{d-1} \leq \alpha5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta\alpha5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha5Y_d = \alpha5Y_d - \alpha5Y_{max_d}$$

jeżeli $\alpha5Y_d > 0$ oraz $\alpha5Y_d < \alpha5Y_{d-1}$ i $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{max_d}$, to $\Delta\alpha5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha5Y_d = \frac{(\alpha5Y_d - \alpha5Y_{d-1})}{|\alpha5Y_{d-1} - \alpha5Y_{max_d}|}$$

$\alpha5Y_Y$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha5Y_Y = R_{fund_Y} - R_{bench_Y}$$

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d ,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca, o którym mowa w § 14,

$R_{bench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$R_{bench5Y_d} = \left\{ \prod_{k=1}^d (R_{bench_k} + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

R_{bench_k} dzienna stopa zwrotu ze wzorca w Dniu Wyceny k ,

Rbench_Y – skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \{ \prod_{k=2}^Y (Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

Rfund_Y – skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania ΔRSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WAN_{ju_k}} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,}$$

gdzie:

WAN_{ju_k} – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem ΔRSF_d

Rfund5Y_d – skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem ΔRSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WAN_{ju_k}} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:}$$

WAN_{ju_k} – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem ΔRSF_d

ΔRSF_d - dzienna zmiana rezerwy na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , o której mowa w ust. 8,

RSF_{um_d} - część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 10,

$RSFY$ - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,

$RSFY_d$ - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, naliczona od Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym, o której mowa w ust. 9,

$WANpsf_d$ - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem ΔRSF_d ,

X - stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna Wartość ustalona jest zgodnie z ust.4,

Y - bieżący rok kalendarzowy.

8. W każdym Dniu Wyceny d , księguje się dzienną zmianę rezerwy na wynagrodzenie zmienne (ΔRSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) - d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a)- d) poniżej:

a) naliczanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ oraz $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to księgowana jest zmiana rezerwy w wysokości:

$$\Delta RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta \alpha 5Y_d$$

b) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d >$

alfa5Ymax_d , to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym (RSFY_{d-1}), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne (RSFum_d), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku alfa5Y_d , o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$\Delta\text{RSF}_d = (\text{RSFY}_{d-1} - \text{RSFum}_d) * \Delta\text{alfa5Y}_d$$

c) zerowanie rezerwy: jeżeli $\text{alfa5Y}_d \leq 0$ lub $\text{alfa5Y}_d \leq \text{alfa5Ymax}_d$ i $\text{RSFY}_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym (RSFY_{d-1}), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne (RSFum_d), jest całkowicie rozwiązywana:

$$\Delta\text{RSF}_d = -(\text{RSFY}_{d-1} - \text{RSFum}_d), \text{ w konsekwencji: } \text{RSFY}_d = 0$$

d) brak rezerwy: jeżeli $\text{alfa5Y}_d \leq 0$ lub $\text{alfa5Y}_d \leq \text{alfa5Ymax}_d$ i $\text{RSFY}_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , zmiana rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$\Delta\text{RSF}_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym (RSFY_d) nie może być ujemna.

9. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym (RSFY_d) równa jest sumie dziennych zmian rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym

(opisanej jako: $\sum_{h=1}^d \Delta\text{RSF}_h$) pomniejszonej o sumę RSFum_d (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d \text{RSFum}_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$\text{RSFY}_d = \sum_{h=1}^d \Delta\text{RSF}_h - \sum_{h=1}^d \text{RSFum}_h, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$\text{RSFY} = \text{RSFY}_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } \text{RSFY} \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego (RSFY)

przebiegowa jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego dnia następnego roku kalendarzowego.

10. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przebiegowa w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny $d-1$ w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny $d-1$, przed rozliczeniem zleceń Uczestników realizowanych na Dzień Wyceny $d-1$, według następującej zasady:

$$RSFY_{d-1} = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglana do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

- W Rozdziale VIII Statutu § 13 otrzymuje treść:

1. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa, Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Subfundusz w pełnej wysokości:

- 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem Instrumentów Finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji,
- 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Instrumentów Finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych,
- 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,
- 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
- 5) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, w tym opłaty notarialne i opłaty sądowe.

2. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Subfundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity:

1) koszty usług Depozytariusza innych niż określone w ust. 1 – do wysokości 72 000 złotych (siedemdziesiąt dwa tysiące złotych) rocznie za weryfikację wyceny Aktywów; wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) rocznie - za prowadzenie rejestru Aktywów oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) rocznie za pozostałe usługi,

2) koszty usług Agenta Transferowego – wyższa z kwot: 0,6% (sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) rocznie - za prowadzenie Subrejestru Uczestników i rozliczanie zleceń oraz wyższa z kwot: 0,3% (trzy dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 120 000 złotych (sto dwadzieścia tysięcy złotych) rocznie za pozostałe usługi,

3) koszty usług w zakresie rachunkowości – wyższa z kwot: 0,3% (trzy dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 180 000 złotych (sto osiemdziesiąt tysięcy złotych) rocznie - za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) rocznie za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,

4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe, niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu – wyższa z kwot: 0,04% (cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 25 000 złotych (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) rocznie,

5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji obowiązkowych materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, dokumentów Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Dokumentów zawierających kluczowe informacje (KID) i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 48 000 złotych (czterdzieści osiem tysięcy złotych) rocznie,

6) koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu – do wysokości 100 000 złotych (sto tysięcy złotych) za likwidację,

7) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu – do wysokości 200 000 złotych (dwieście tysięcy złotych) za likwidację,

8) koszty licencji na wykorzystywanie indeksów stanowiących części składowe wzorca – do wysokości 40 000 złotych (czterdzieści tysięcy złotych) plus 0,00015% (piętnaście stutysięcznych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

2¹. Zapisy ust. 1 i 2 pkt 1)-5) obowiązują także w okresie likwidacji Subfunduszu/ Funduszu.

3. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2, związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w §13.1 i §13.2, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

4. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

5. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2, będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.

6. Na pokrycie kosztów wskazanych w §13.2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity.

Limity kosztów wyrażone w wartościach procentowych w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:

$$LK(d) = PWL * WAN(d - 1)$$

gdzie:

LK(d) - limit kosztu,

PWL - procentowa wartość limitu kosztu,

WAN(d-1) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,

7. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

6. W Rozdziale XII Statutu § 12 ust. 4 – 8 otrzymują treść:

4. Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „rocznej krystalizacji”) wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji.

Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku.

Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 5-9, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.

5. Wyrażeniom wskazanym w niniejszym paragrafie nadaje się następujące znaczenie:

alfa5Y_d różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem ΔRSF_d a skumulowaną stopą zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\text{alfa5Y}_d = R_{\text{fund5Y}_d} - R_{\text{bench5Y}_d}$$

alfa5Ymax_d wartość równa maksymalnej wartości alfa5Y_Y , obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\text{alfa5Ymax}_d = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\text{alfa5Y}_{Y-x}\}$$

Δalfa5Y_d dzienna zmiana alfa5Y_d dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\text{alfa5Y}_d > 0$ oraz $\text{alfa5Y}_d \geq \text{alfa5Y}_{d-1}$ i $\text{alfa5Y}_d > \text{alfa5Ymax}_d$ oraz $\text{alfa5Y}_{d-1} > \text{alfa5Ymax}_{d-1}$, to Δalfa5Y_d wynosi:

$$\Delta\alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{\max d}; 0\}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{\max d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{\max d-1}$, to $\Delta\alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{\max d}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{\max d}$, to $\Delta\alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{\max d}|}$$

$\alpha 5Y_Y$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha 5Y_Y = R_{\text{fundy}} - R_{\text{bench}_Y}$$

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d ,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca, o którym mowa w § 14,

$R_{\text{bench}5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$R_{\text{bench}5Y_d} = \left\{ \prod_{k=2}^d (R_{\text{bench}_k} + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

R_{bench_k} dzienna stopa zwrotu ze wzorca w Dniu Wyceny k ,

R_{bench_Y} skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$R_{\text{bench}_Y} = \left\{ \prod_{k=2}^Y (R_{\text{bench}_k} + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza

Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

Rfund_y skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania ΔRSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_y = \left(\frac{T_y}{WAN_{juk}}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_y - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem ΔRSF_d

Rfund5Y_d skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem ΔRSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WAN_{juk}}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem ΔRSF_d

ΔRSF_d - dzienna zmiana rezerwy na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , o której mowa w ust. 6,

RSF_{um_d} część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 8,

$RSFY$ rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,

$RSFY_d$ rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, naliczona od Dnia wyceny d w danym roku kalendarzowym, o której mowa w ust. 7,

$WANpsf_d$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem ΔRSF_d ,

X stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna Wartość ustalona jest zgodnie z ust. 2,

Y bieżący rok kalendarzowy.

6. W każdym Dniu Wyceny d , księguje się dzienną zmianę rezerwy na wynagrodzenie zmienne (ΔRSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) - d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) - d) poniżej:

a) naliczanie rezerwy: jeżeli $\alpha_5 Y_d \geq \alpha_5 Y_{d-1}$ oraz $\alpha_5 Y_d > 0$ oraz $\alpha_5 Y_d > \alpha_5 Y_{max_d}$, to księgowana jest zmiana rezerwy w wysokości:

$$\Delta RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta \alpha_5 Y_d$$

b) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $\alpha_5 Y_d < \alpha_5 Y_{d-1}$ i $\alpha_5 Y_d > 0$ oraz $\alpha_5 Y_d > \alpha_5 Y_{max_d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne (RSF_{um_d}), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku

alfa5Y_d , o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$\Delta \text{RSF}_d = (\text{RSFY}_{d-1} - \text{RSFum}_d) * \Delta \text{alfa5Y}_d$$

c) zerowanie rezerwy: jeżeli $\text{alfa5Y}_d \leq 0$ lub $\text{alfa5Y}_d \leq \text{alfa5Ymax}_d$ i $\text{RSFY}_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym (RSFY_{d-1}), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne (RSFum_d), jest całkowicie rozwiązywana:

$$\text{RSF}_d = -(\text{RSFY}_{d-1} - \text{RSFum}_d), \text{ w konsekwencji: } \text{RSFY}_d = 0$$

d) brak rezerwy: jeżeli $\text{alfa5Y}_d \leq 0$ lub $\text{alfa5Y}_d \leq \text{alfa5Ymax}_d$ i $\text{RSFY}_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , zmiana rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$\Delta \text{RSF}_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym (RSFY_d) nie może być ujemna.

7. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym (RSFY_d) równa jest sumie dziennych zmian rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym

(opisanej jako: $\sum_{h=1}^d \Delta \text{RSF}_h$) pomniejszonej o sumę RSFum_d (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d \text{RSFum}_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$\text{RSFY}_d = \sum_{h=1}^d \Delta \text{RSF}_h - \sum_{h=1}^d \text{RSFum}_h, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$\text{RSFY} = \text{RSFY}_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } \text{RSFY} \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego (RSFY) przekięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $\text{RSFY} > 0$. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa

następuje do piętnastego dnia następnego roku kalendarzowego.

8. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d-1 ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przekięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny d-1 w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny d-1 przed rozliczeniem zleceń Uczestników realizowanych na Dzień Wyceny d-1, według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglana do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

- W Rozdziale XII Statutu § 13 otrzymuje treść:

1. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa, Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Subfundusz w pełnej wysokości:

- 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem Instrumentów Finansowych i Tytułów Uczestnictwa oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji,
- 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Instrumentów Finansowych i Tytułów Uczestnictwa oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych,
- 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,
- 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
- 5) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, w tym opłaty notarialne i opłaty sądowe.

2. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Subfundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity:

1) koszty usług Depozytariusza innych niż określone w ust. 1 – do wysokości 72 000 złotych (siedemdziesiąt dwa tysiące złotych) rocznie za weryfikację wyceny Aktywów; wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) rocznie – za prowadzenie rejestru Aktywów oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) rocznie za pozostałe usługi,

2) koszty usług Agenta Transferowego – wyższa z kwot: 0,6% (sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) rocznie - za prowadzenie Subrejstru Uczestników i rozliczanie zleceń oraz wyższa z kwot: 0,3% (trzy dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 120 000 złotych (sto dwadzieścia tysięcy złotych) rocznie za pozostałe usługi,

3) koszty usług w zakresie rachunkowości – wyższa z kwot: 0,3% (trzy dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 180 000 złotych (sto osiemdziesiąt tysięcy złotych) rocznie- za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) rocznie za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,

4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe, niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu – wyższa z kwot: 0,04% (cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 25 000 złotych (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) rocznie,

5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji obowiązkowych materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, dokumentów Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Dokumentów zawierających kluczowe informacje (KID) i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 48 000 złotych (czterdzieści osiem tysięcy złotych) rocznie,

6) koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu – do wysokości 100 000 złotych (sto tysięcy złotych) za likwidację,

7) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu, w części w jakiej Subfundusz partycypuje w likwidacji Funduszu – do wysokości 200 000 złotych (dwieście tysięcy złotych) za likwidację.

8) koszty licencji na wykorzystywanie indeksów stanowiących części składowe wzorca – do wysokości 20 000 złotych (dwadzieścia tysięcy złotych) rocznie.

- 2¹. Zapisy ust. 1 i 2 pkt 1)-5) obowiązują także w okresie likwidacji Subfunduszu/ Funduszu.
3. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2, związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w §13.1 i §13.2 obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
4. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
5. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.
6. Na pokrycie kosztów wskazanych w §13.2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity. Limity kosztów wyrażone w wartościach procentowych w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:
- $$LK(d) = PWL * WAN(d - 1)$$
- gdzie:
- LK(d) - limit kosztu,
PWL - procentowa wartość limitu kosztu,
WAN(d-1) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny.
7. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

- W Rozdziale XIII Statutu § 13 otrzymuje treść:

1. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa, Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Subfundusz w pełnej wysokości:

- 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem Instrumentów Finansowych i Tytułów Uczestnictwa oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji,
- 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Instrumentów Finansowych i Tytułów Uczestnictwa oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych,
- 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,
- 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
- 5) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, w tym opłaty notarialne i opłaty sądowe.

2. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Subfundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej:

- 1) koszty usług Depozytariusza innych niż określone w ust. 1 – do wysokości 72 000 złotych (siedemdziesiąt dwa tysiące złotych) rocznie za weryfikację wyceny Aktywów; wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) rocznie - za prowadzenie rejestru Aktywów oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) rocznie za pozostałe usługi,
- 2) koszty usług Agenta Transferowego – wyższa z kwot: 0,6% (sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) rocznie - za prowadzenie Subrejestru Uczestników i rozliczanie zleceń oraz wyższa z kwot: 0,3% (trzy dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 120 000 złotych (sto dwadzieścia tysięcy złotych) rocznie za pozostałe usługi,
- 3) koszty usług w zakresie rachunkowości – wyższa z kwot: 0,3% (trzy dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 180 000 złotych (sto osiemdziesiąt tysięcy złotych) rocznie- za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) rocznie za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,

4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe, niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu – wyższa z kwot: 0,04% (cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 25 000 złotych (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) rocznie,

5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji obowiązkowych materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, dokumentów Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Dokumentów zawierających kluczowe informacje (KID) i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 48 000 złotych (czterdzieści osiem tysięcy złotych) rocznie,

6) koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu – do wysokości 100 000 złotych (sto tysięcy złotych) za likwidację,

7) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu, w części w jakiej Subfundusz partycypuje w likwidacji Funduszu – do wysokości 200 000 złotych (dwieście tysięcy złotych) za likwidację.

2¹. Zapisy ust. 1 i 2 pkt 1)-5) obowiązują także w okresie likwidacji Subfunduszu/ Funduszu.

3. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2, związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w §13.1 i §13.2 obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

4. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

5. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.

6. Na pokrycie kosztów wskazanych w §13.2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity.

Limity kosztów wyrażone w wartościach procentowych w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:

$$LK(d) = PWL * WAN(d - 1)$$

gdzie:

$LK(d)$ - limit kosztu,

PWL - procentowa wartość limitu kosztu,

$WAN(d-1)$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny.

7. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Pozostałe postanowienia statutu Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pozostają bez zmian.