

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
GENERALI FUNDUSZE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z DNIA 1 LIPCA 2022 R.**

Niniejszym, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o następujących zmianach w Prospekcie informacyjnym funduszu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Prospekt”):

1) Na stronie tytułowej Prospektu, zdanie dotyczące aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Niniejszy prospekt informacyjny sporządzony został w Warszawie w dniu 22 stycznia 2007 r. zaktualizowany: 11 czerwca 2007 r., 3 października 2007 r., 6 grudnia 2007 r., 13 grudnia 2007 r., 19 grudnia 2007 r., 23 lipca 2008 r., 2 września 2008 r., 04 września 2008 r., 2 grudnia 2008 r., 2 stycznia 2009 r., 15 maja 2009 r., 28 maja 2009 r., 23 czerwca 2009 r., 17 sierpnia 2009 r., 19 listopada 2009 r., 8 grudnia 2009 r., 1 lutego 2010 r., 11 lutego 2010 r., 12 lutego 2010 r., 3 marca 2010 r., 12 maja 2010 r., 14 maja 2010 r., 31 maja 2010 r., 15 czerwca 2010 r., 1 lipca 2010 r., 15 sierpnia 2010 r., 1 października 2010 r., 22 października 2010 r., 18 listopada 2010 r., 30 listopada 2010 r., 31 grudnia 2010 r., w dniu 12 stycznia 2011 r., w dniu 18 lutego 2011 r., w dniu 9 marca 2011 r., w dniu 4 kwietnia 2011 r., w dniu 16 maja 2011 r., w dniu 31 maja 2011 r., w dniu 16 sierpnia 2011 r., w dniu 1 września 2011 r., w dniu 18 października 2011 r., w dniu 28 listopada 2011 r., w dniu 29 grudnia 2011 r., w dniu 12 stycznia 2012 r., w dniu 29 marca 2012 r., w dniu 1 maja 2012 r., w dniu 31 maja 2012 r., w dniu 21 sierpnia 2012 r., w dniu 25 września 2012 r., w dniu 03 grudnia 2012 r., w dniu 29 stycznia 2013 r., w dniu 14 lutego 2013 r., w dniu 20 lutego 2013 r., w dniu 8 marca 2013 r., w dniu 4 kwietnia 2013 r., w dniu 29 kwietnia 2013 r., w dniu 6 maja 2013 r., w dniu 17 maja 2013 r., w dniu 31 maja 2013 r., w dniu 8 czerwca 2013 r. w dniu 4 lipca 2013 r., w dniu 31 lipca 2013 r., w dniu 8 sierpnia 2013 r., w dniu 22 sierpnia 2013 r., w dniu 2 września 2013 r., w dniu 8 września 2013 r., w dniu 1 października 2013 r., w dniu 13 listopada 2013 r., w dniu 1 grudnia 2013 r., w dniu 1 stycznia 2014 r., w dniu 14 stycznia 2014 r., w dniu 24 marca 2014 r., w dniu 1 kwietnia 2014 r., w dniu 30 maja 2014 r., w dniu 17 grudnia 2014 r., w dniu 1 stycznia 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2015 r., w dniu 29 maja 2015 r., w dniu 9 października 2015 r., w dniu 30 października 2015r., w dniu 14 kwietnia 2016 r., w dniu 31 maja 2016 r., w dniu 1 czerwca 2016 r. oraz w dniu 12 października 2016 r., w dniu 30 listopada 2016 r., w dniu 1 grudnia 2016 r., w dniu 1 stycznia 2017 r., w dniu 22 maja 2017r., w dniu 31 maja 2017r., w dniu 13 lipca 2017 r., w dniu 23 sierpnia 2017r., w dniu 2 października 2017 r., w dniu 1 grudnia 2017 r., w dniu 22 maja 2018 r., w dniu 30 maja 2018 r., w dniu 20 lipca 2018 r., dniu 21 października 2018 r., w dniu 5 grudnia 2018 r., w dniu 1 stycznia 2019 r., w dniu 20 stycznia 2019 r., w dniu

20 kwietnia 2019 r., w dniu 30 maja 2019 r., w dniu 5 czerwca 2019 r., w dniu 8 sierpnia 2019 r., w dniu 23 sierpnia 2019 r., w dniu 2 września 2019r., w dniu 5 września 2019 r., w dniu 19 września 2019 r., w dniu 14 października 2019 r., w dniu 12 grudnia 2019 r., w dniu 28 grudnia 2019 r. , w dniu 1 stycznia 2020 r. w dniu 8 lutego 2020 r. , w dniu 3 marca 2020 r., w dniu 13 marca 2020 r. w dniu 19 marca 2020 r., w dniu 01.04.2020 r., w dniu 01.07.2020 r., w dniu 31 lipca 2020 r., w dniu 27 listopada 2020 r. , w dniu 1 stycznia 2021 r., w dniu 4 stycznia 2021, w dniu 1 lutego 2021 r., w dniu 4 marca 2021r., w dniu 10 marca 2021 r., w dniu 13 maja 2021r., w dniu 31 maja 2021r.,w dniu 1 lipca 2021 r., w dniu 21 września 2021r., w dniu 11 października 2021r., w dniu 15 października 2021r., w dniu 31 października 2021 r., w dniu 15 listopada 2021r.,w dniu 22 grudnia 2021r., w dniu 01 stycznia 2022r., w dniu 04 kwietnia 2022r., w dniu 12.04.2022r., w dniu 31 maja 2022r. oraz w dniu 1 lipca 2022 r.

Tekst jednolity został sporządzony w Warszawie w dniu 1 lipca 2022 r.”;

2) W Rozdziale III Prospektu po pkt 11 dodaje się pkt 11a w następującym brzmieniu:

„11a. Wynagrodzenie Towarzystwa

11a.1. Postanowienia wspólne dla wszystkich Subfunduszy

1. Z zastrzeżeniem pkt. 11, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszami wyodrębnionymi w ramach Funduszu, na które to wynagrodzenie składa się:
 - 1) wynagrodzenie stałe w wysokości określonej w pkt. 15.7, 20.7, 25.7, 35.7, 40.7, 60.7, 80.7, 90.7, 95.7, 100.7, 105.6, 110.7 oraz 115.7 („wynagrodzenie stałe”), oraz
 - 2) wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników Subfunduszu, o którym mowa w pkt. 3 - 10 („wynagrodzenie zmienne”) w wysokości określonej w pkt. 15.6, 20.6, 25.6, 35.6, 40.6, 80.6, 95.6, 100.6, 105.5, oraz 115.6
2. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie poszczególnymi Subfunduszami, wskazana w dalszej części Prospektu, została ustalona w sposób zgodny z art. 18 ust. 3 Ustawy i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z danym Subfunduszem, określonego za pomocą wskaźnika SRRI w Kluczowych informacjach dla inwestorów sporządzonych dla danego Subfunduszu.
3. W postanowieniach Prospektu dotyczących metody obliczania wynagrodzenia zmiennego użyto następujących pojęć, przy czym pojęcia zdefiniowane jednokrotnie w którejkolwiek części niniejszego pkt. 11a.1 mają zastosowanie do pojęć używanych w całym Prospekcie:
 - 1) „Wskaźnik referencyjny” – wskaźnik, w odniesieniu do którego porównywana jest Stopa zwrotu Subfunduszu; Wskaźnik referencyjny dla poszczególnych subfunduszy został określony w dalszej części Prospektu.

- 2) „Alfa” – różnica pomiędzy Stopą zwrotu Subfunduszu a Stopą zwrotu Wskaźnika referencyjnego w danym Okresie Odniesienia lub Okresie Rozliczeniowym lub innym zdefiniowanym okresie.
- 3) „i” – Dzień Wyceny, w którym zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- 4) „Okres Rozliczeniowy” – rok kalendarzowy, w którym zgodnie z decyzją Towarzystwa, naliczane i pobierane jest wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, z zastrzeżeniem że:
 - a) w przypadku, gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane pierwszego Dnia Wyceny Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, jest to okres od pierwszego Dnia Wyceny Jednostki Uczestnictwa danej kategorii do końca roku kalendarzowego;
 - b) w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania roku kalendarzowego, jest to okres od Dnia Wyceny, w którym rozpoczęto naliczanie wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu do końca roku kalendarzowego;
 - c) w przypadku, gdy wystąpiło połączenie Subfunduszy w trakcie roku kalendarzowego, a Subfundusz jest funduszem przejmującym, jest to okres do dnia połączenia Subfunduszy do końca roku kalendarzowego.
- 5) „Okres Odniesienia” – okres 5-letni zaczynający się w Dniu Wyceny przypadającym na 5 lat przed dniem „i” a kończący się w dniu „i”, z zastrzeżeniem że:
 - a) w przypadku, gdy Okres Odniesienia rozpoczynałby się wcześniej niż w dniu 1 stycznia 2022, jest to okres od Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień 1 stycznia 2022 roku do dnia „i”, z zastrzeżeniem, że ustalony w ten sposób Okres Odniesienia nie będzie dłuższy niż 5 lat kalendarzowych;
 - b) w przypadku, gdy Okres Odniesienia rozpoczynałby się wcześniej niż w dniu, w którym Towarzystwo po raz pierwszy po 31 grudnia 2021 r. rozpoczęło naliczanie wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, jest to okres od Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny, w którym rozpoczęto naliczanie wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu do dnia „i”, z zastrzeżeniem, że ustalony w ten sposób Okres Odniesienia nie będzie dłuższy niż 5 lat kalendarzowych;
 - c) w przypadku gdy po 31 grudnia 2021 r. wynagrodzenie zmienne jest naliczane od pierwszego Dnia Wyceny danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest to okres od pierwszego Dnia Wyceny danej kategorii Jednostki Uczestnictwa

Subfunduszu do dnia „i”, z zastrzeżeniem, że ustalony w ten sposób Okres Odniesienia nie będzie dłuższy niż 5 lat kalendarzowych.

- 6) „Stopa zwrotu Subfunduszu” – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne za dany Okres Rozliczeniowy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w danym Okresie Odniesienia lub Okresie Rozliczeniowym lub innym zdefiniowanym okresie. Dla celów obliczenia Stopy zwrotu Subfunduszu każdego dnia wycena Jednostki Uczestnictwa danej kategorii modyfikowana jest o korektę, której wartość równa się zmianie wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w dniu „i-1”.
 - 7) „Stopa zwrotu Wskaźnika referencyjnego” – procentowa zmiana wartości Wskaźnika referencyjnego w danym Okresie Odniesienia lub Okresie Rozliczeniowym lub innym zdefiniowanym okresie.
 - 8) „Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego” – wypłata rezerwy na wynagrodzenie zmienne lub jej części na rzecz Towarzystwa.
 - 9) „Częstotliwość krystalizacji” – częstotliwość wypłaty wynagrodzenia zmiennego. Krystalizacja ma miejsce nie częściej niż raz w roku kalendarzowym, z zastrzeżeniem sytuacji połączenia lub likwidacji Subfunduszu.
4. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne w przypadku wypracowania Stopy zwrotu Subfunduszu wyższej niż Stopa zwrotu Wskaźnika referencyjnego („Dodatnia Alfa”). Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie, w przypadku gdy Dodatnia Alfa zostanie uzyskana równocześnie w Okresie Rozliczeniowym oraz w Okresie Odniesienia według stanu na ostatni dzień Okresu Rozliczeniowego. Wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane od Alfy, od której zostało już wypłacone Towarzystwu wynagrodzenie zmienne w poprzednich pełnych latach kalendarzowych bieżącego Okresu Odniesienia.
 5. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne w sytuacji, gdy Stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym lub w Okresie Odniesienia będzie dodatnia lub ujemna. W szczególności Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne w przypadku uzyskania ujemnej stopy zwrotu Subfunduszu, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w pkt 6.
 6. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny w odniesieniu do kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wskazanych w dalszej części Prospektu po spełnieniu poniższych warunków:
 - 1) Uzyskanie Dodatniej Alfę w Okresie Odniesienia na dzień „i” ($\alpha_{oo}(i)$):

$$\alpha_{oo}(i) > 0$$

- 2) Uzyskanie Dodatniej Alfy w okresie od Dnia Wyceny poprzedzającego pierwszy dzień bieżącego Okresu Rozliczeniowego do dnia „i” ($\alpha_{or}(i)$):

$$\alpha_{or}(i) > 0$$

7. W przypadku, gdy:

- 1) którykolwiek z warunków wskazanych w pkt. 6 nie jest spełniony, wówczas rezerwa jest rozwiązywana w całości;
- 2) oba warunki wskazane w pkt. 6 są spełnione, wówczas obliczana jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie; wartość rezerwy zawiązywanej lub rozwiązywanej danego Dnia Wyceny obliczana jest według poniższych zasad:

- jeżeli $MAX[0; MIN(\alpha(i) - \alpha(t); \alpha_{or}(i))]$ na dzień (i) jest większa niż na dzień (i-1):

$$R(i) = Y \times [MAX[0; MIN(\alpha(i) - \alpha(t); \alpha_{or}(i))] - MAX[0; MIN(\alpha(i-1) - \alpha(t); \alpha_{or}(i-1))] \times NAV(i)]$$

- jeżeli $MAX[0; MIN(\alpha(i) - \alpha(t); \alpha_{or}(i))]$ na dzień (i) jest mniejsza niż na dzień (i-1):

$$R(i) = \frac{[MAX[0; MIN(\alpha(i) - \alpha(t); \alpha_{or}(i))] - MAX[0; MIN(\alpha(i-1) - \alpha(t); \alpha_{or}(i-1))] \times PF(i-1)}{MAX[0; MIN(\alpha(i-1) - \alpha(t); \alpha_{or}(i-1))]$$

$$PF(i) = PF(i-1) + R(i)$$

gdzie:

$R(i)$ – rezerwa na wynagrodzenie zmienne zawiązywana lub rozwiązywana w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa w dniu „i”;

$PF(i)$ – wartość rezerwy z tytułu wynagrodzenia zmiennego na dzień „i”;

Y – stawka wynagrodzenia zmiennego; nie wyższa niż 20%;

$\alpha(i)$ – Alfa uzyskana w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku przypadającym na 5 lat przed dniem „i” do dnia „i”, z zastrzeżeniem że w przypadku, gdy Okres Odniesienia określony w sposób, o którym mowa w pkt. 3 ppkt. 5) jest krótszy niż 5 lat, jest to Alfa uzyskana od pierwszego dnia Okresu Odniesienia do dnia „i”.

$\alpha(t)$ – Suma Alf uzyskanych na koniec Okresów Rozliczeniowych rozpoczynających się i kończących się w bieżącym Okresie Odniesienia, od których Towarzystwo wypłaciło wynagrodzenie zmienne do dnia „i”.

$NAV(i)$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na wszystkie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w dniu „i”, przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne oczyszczona ze zwyżek wynikających z wyniku z inwestycji w danym Okresie Rozliczeniowym obliczana jako iloczyn liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii z dnia (i) oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego Okresu Rozliczeniowego.

8. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt. 9 i 10, następuje w okresach rocznych. Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni Dzień Wyceny w przypadającym Okresie Rozliczeniowym obliczonej zgodnie z pkt. 6 i 7 i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia danego Okresu Rozliczeniowego.
9. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego, środki stanowiące rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczane zgodnie z pkt. 6 i 7 za okres od pierwszego dnia bieżącego Okresu Rozliczeniowego do dnia poprzedzającego otwarcie likwidacji Subfunduszu zostaną wypłacone Towarzystwu w terminie 30 dni od rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
10. W przypadku dokonania w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego połączenia Subfunduszu, w którym Subfundusz będzie funduszem przejmowanym i:
 - 1) fundusz przejmujący w dniu połączenia Subfunduszy nie będzie naliczał wynagrodzenia zmiennego, środki stanowiące rezerwę na wynagrodzenie zmienne Subfunduszu obliczane zgodnie z pkt. 6 i 7 za okres od pierwszego dnia bieżącego Okresu Rozliczeniowego do Dnia Wyceny poprzedzającego dzień połączenia zostaną wypłacone Towarzystwu w terminie 30 dni od dnia połączenia;
 - 2) fundusz przejmujący w dniu połączenia Subfunduszy będzie naliczał wynagrodzenie zmienne, środki stanowiące rezerwę na wynagrodzenie zmienne Subfunduszu oraz funduszu przejmującego obliczane zgodnie z pkt. 6 i 7 za okres od pierwszego dnia bieżącego Okresu Rozliczeniowego do Dnia Wyceny poprzedzającego dzień połączenia zostaną wypłacone Towarzystwu w terminie 30 dni od dnia połączenia.
11. Towarzystwo może postanowić o niepobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w pkt. 1.

11a.2. Przykład pobierania wynagrodzenia zmiennego

Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo określa dopuszczalność wypłaty oraz oblicza wysokość wynagrodzenia zmiennego, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Wskaźnika referencyjnego, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że okres odniesienia wynosi 5 lat, a okres rozliczeniowy to jeden rok kalendarzowy. Dodatnia Alfa nie gwarantuje uzyskania dodatniej Stopy zwrotu Subfunduszu. Dane wykorzystane w niniejszym punkcie nie są danymi historycznymi ani danymi prognozowanymi i nie stanowią jakiegokolwiek gwarancji ani obietnicy osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

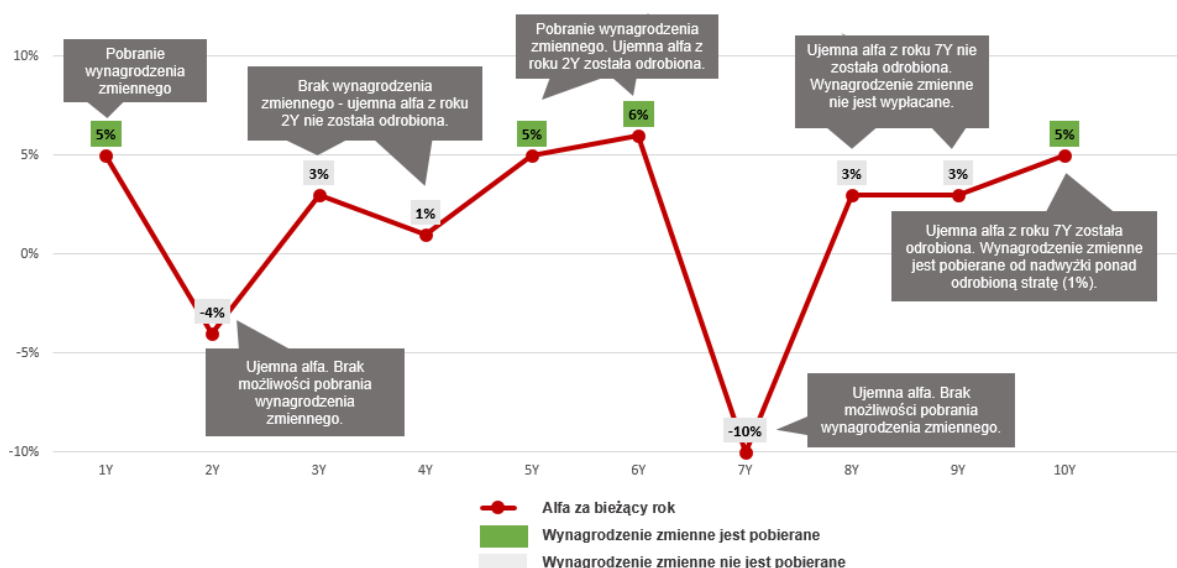
Model pobierania wynagrodzenia zmiennego opiera się na 2 kluczowych założeniach (warunkach, po których spełnieniu Towarzystwo może pobrać opłatę):

- 1) wynik Subfunduszu w danym roku będzie wyższy niż wynik Wskaźnika referencyjnego (Dodatnia Alfa),
- 2) zostanie odrobiona ewentualna ujemna różnica wyniku Subfunduszu w porównaniu do Wskaźnika referencyjnego (Alfa) z 5 ostatnich lat.

Po spełnieniu łącznie powyższych warunków Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne od niższej z wartości:

- 1) Alfa w Okresie Rozliczeniowym (rok kalendarzowy),
- 2) różnicy między Alfą za ostatnie 5 lat i sumą Alf od których pobrano już wynagrodzenie zmienne w bieżącym Okresie Odniesienia (gwarancja nie pobrania opłat od tego samego wyniku).

Powyższe obrazuje na następujący wykres:



W związku z ujemną wartością Alfa, Towarzystwo na pewno nie pobierze wynagrodzenia zmiennego za lata: 2Y i 7Y. Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego za pozostałe lata, należy sprawdzić warunek opisany w punkcie pkt 2) powyżej, tj. warunek sprawdzający, czy ewentualne straty z okresów poprzednich zostały odrobione:

Rok	Alfa w roku bieżącym (A)	Alfa do odrobienia z ostatnich 5 lat	Wypłata wynagrodzenia zmiennego	Skumulowana Alfa 5-letnia (B)	Skumulowana Alfa 5-letnia od której pobrano wynagrodzenie zmienne (C)	Alfa od której można pobrać wynagrodzenie zmienne – niższa spośród A	Maksymalny wpływ pobrania wynagrodzenia zmiennego na zmianę ceny Jednostki Uczestnictwa w bieżącym roku (-D x 20%)

						lub B-C (D)	
1Y	5%	0%	TAK	5%	0%	5%	- 1,00%
2Y	-4%	-4%	NIE	1%	5%	-	-
3Y	3%	-1%	NIE	4%	5%	-	-
4Y	1%	0%	NIE	5%	5%	-	-
5Y	5%	0%	TAK	10%	5%	5%	- 1,00%
6Y	6%	0%	TAK	11%	5%	6%	- 1,20%
7Y	-10%	-10%	NIE	5%	11%	-	-
8Y	3%	-7%	NIE	5%	11%	-	-
9Y	3%	-4%	NIE	7%	11%	-	-
10 Y	5%	0%	TAK	7%	6%	1%	- 0,20%

3) W Rozdziale III Prospektu pkt 15.6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 8.

2. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 11a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest o stawkę WIBOR6M powiększoną o 10 punktów bazowych. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left(1 + \frac{(WIBOR6M(t_1-2) + 10 \text{ pb}) \times D}{365} \right)$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

Zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny

t1 – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBOR) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego poprzedzającego półrocze kalendarzowe, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że pierwszy Okres odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia;

t1-2 – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

WIBOR6M(x) + 10 pb – stawka WIBOR dla okresów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999615) w dniu „x”, powiększona o 10 punktów bazowych, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem że w odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania półrocza kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBOR, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t1”, do dnia „i”

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości stawki, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość stawki.”;

4) W Rozdziale III Prospektu w pkt 15.7 po ppkt 14 średnik zamienia się kropką oraz skreśla się następujące zdanie:

„Oraz wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczanego i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 15.6 powyżej.”;

5) W Rozdziale III Prospektu pkt 16.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Od początku działalności do 9 marca 2001 r.: wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych podawany przez GUS. Od 9 marca 2001 r. do 1 stycznia 2007 r.: średnie ważone oprocentowanie 3-miesięcznych depozytów złotych oferowanych przez banki komercyjne gospodarstwom domowym (Źródło: NBP). Od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2016 r.: wskaźnik NBP – średnie oprocentowanie 1-3-miesięcznych depozytów złotych dla sektora gospodarstw domowych i instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych (Źródło: NBP). Od 1 stycznia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2022 r.: stawka WIBID dla depozytów 3 miesięcznych.

Od dnia 1 lipca 2022 r.:

Benchmark stanowi indeks obliczany w oparciu o stawkę WIBOR6M obowiązującą na dwa dni robocze przed ostatnim dniem poprzedniego półrocza kalendarzowego powiększoną o 10 punktów bazowych; półroczna aktualizacja stawki WIBOR.

Wartość benchmarku ustalana jest zgodnie ze wzorem wskazanym w pkt. 15.6 ppkt 2.”;

6) W Rozdziale III Prospektu pkt 20.6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 8.

2. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 11a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest w 100% o indeks Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t0) \times \frac{IDX(i)}{IDX(t0)}$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny

t0 - ostatni Dzień Wyceny roku poprzedzającego rok, do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że w przypadku, gdy dzień „i” należy do pierwszego Okresu Rozliczeniowego, wtedy jest to pierwszy dzień pierwszego Okresu Odniesienia.

IDX(x) - wartość indeksu Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index (TICKER: BEPD15 Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez Administratora Bloomberg Index Services Limited. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg.

Wartość indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu.”;

7) W Rozdziale III Prospektu pkt 25.6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A i H. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 8.

2. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 11a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest o stawkę:

- a) LIBOR dla depozytów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym w Londynie (Ticker: LIBORUSD6M index) w dniu „x”, powiększona o 30 punktów bazowych, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem że w odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania półrocza kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek LIBOR, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest ICE Data Indices, LLC. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej theice.com.
- b) począwszy od dnia, w którym nie będzie publikowana stawka LIBOR dla depozytów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym w Londynie (Ticker: LIBORUSD6M index) – wskaźnik referencyjny stanowiący zamiennik wskaźnika, o którym mowa w lit. a powyżej, wyznaczony przez Komisję Europejską na mocy art. 23b Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014. W przypadku, gdyby w dniu przeliczenia wskaźników wartość zamiennika wskaźnika, o którym mowa w lit. a powyżej, była niższa niż stawka LIBOR dla depozytów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym w Londynie powiększona o 30 punktów bazowych, wskaźnik referencyjny zostanie powiększony o „nową marżę”, w ten sposób, aby suma „nowej marży” i wartości wskaźnika referencyjnego stanowiącego zamiennik wskaźnika, o którym mowa w lit. a powyżej, odpowiadała poziomowi wskaźnika referencyjnego z ostatniego dnia publikowania stawki LIBORUSD6M. Ustalona zgodnie z postanowieniami zdania poprzedniego „nowa marża” będzie powiększać wskaźnik referencyjny stanowiący zamiennik wskaźnika, o którym mowa w lit. a powyżej w każdym kolejnym dniu.

Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie

zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left(1 + \frac{BENCH(t_1-2) \times D}{360} \right)$$

gdzie:

BENCH – oznacza wartość wskaźnika, o którym mowa w lit. a) lub b) powyżej,

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

Zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny

t1 – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest wartość wskaźnika BENCH) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego poprzedzającego półrocze kalendarzowe, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że pierwszy Okres odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia;

t1-2 – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t1”, do dnia „i”

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości stawki, do kalkulacji Wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość stawki.”;

8) W Rozdziale III Prospektu pkt 26.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Do dnia 15 sierpnia 2011 r. włącznie, wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był Merill Lynch US Treasuries 3-5 lat w zł.

Od dnia 16 sierpnia 2011 r. do 29 maja 2014 r., wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest LIBOR USD 1M

Od dnia 30 maja 2014 r. do dnia 30 czerwca 2022 r., wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest LIBOR USD 1M ustalony 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca.

Od dnia 1 lipca 2022 r.:

Benchmark stanowi indeks obliczany w oparciu o stawkę LIBORUSD6M obowiązującą na dwa dni robocze przed ostatnim dniem poprzedniego półrocza kalendarzowego powiększoną o 30 punktów bazowych; półroczna aktualizacja stawki LIBOR.

Wartość benchmarku ustalana jest zgodnie ze wzorem wskazanym w pkt. 25.6 pkt 2.”;

9) W Rozdziale III Prospektu pkt 35.6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 8.

2. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 11a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest w 50% o indeks Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index oraz w 50% o indeks WIG. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left[50\% \times \frac{IDX1(i)}{IDX1(t_1)} + 50\% \times \frac{IDX2(i)}{IDX2(t_1)} \right]$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości;

i – Dzień Wyceny;

t1 – dzień ostatniego dostosowania proporcji składników wskaźnika referencyjnego (rebalansingu), przypadający każdorazowo na ostatni Dzień Wyceny miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że w celu obliczenia wartości wskaźnika referencyjnego za okres od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odniesienia do ostatniego Dnia Wyceny miesiąca w którym przypadł ten dzień za t1 przyjmuje się pierwszy dzień pierwszego Okresu Odniesienia.

IDX1(x) - wartość indeksu Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index (TICKER: BEPD15 Index) w dniu „x, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez Bloomberg Index Services Limited. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg. Administratorem indeksu, jest Bloomberg Index Services Limited.

IDX2(x) - wartość indeksu WIG (Ticker: WIG Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Administratorem indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

Wartość każdego indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań

tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu.”;

10) W Rozdziale III Prospektu pkt 36.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Od początku działalności do 9 marca 2001 r.: 50% WIG, 50% rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych. Od 9 marca 2001 r. do 1 stycznia 2006 r.: 50% WIG, 50% Merrill Lynch Polish Government Bond Index (w zł). Od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2016 r.: 50% WIG, 50% Bloomberg/EFFAS Bond Indices POLAND TRACKER 1-5 lat (w zł). Od 1 stycznia 2017r. do 30 listopada 2017 r.: 50% WIG, 50% Bloomberg BPOL15. Od 1 grudnia 2017r.: 50% WIG + 50% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index.”;

11) W Rozdziale III Prospektu pkt 40.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 8.

2. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 11a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest w 90% o indeks WIG20 Total Return oraz w 10% o stawkę WIBID1M. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left[90\% \times \frac{IDX(i)}{IDX(t_1)} + 10\% \times \left(1 + \frac{WIBID1M(t_1-2) * D}{365} \right) \right]$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny;

t1 – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBID) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc kalendarzowy, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że

pierwszy Okres odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia.

t1-2 – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

IDX(x) – wartość indeksu WIG20 Total Return (TICKER: WIG20TR Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez Administratora GPW Benchmark. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl. Wartość indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

WIBID1M(x) – stawka WIBID dla depozytów 1-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999128) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBID, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t1”, do dnia „i”

Dostosowanie proporcji składników wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień t1 (częstotliwość miesięczna).

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu lub stawki, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu lub stawki.”;

12) W Rozdziale III Prospektu pkt 41.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Od uruchomienia Subfunduszu do 31 grudnia 2016 r.: WIG. Od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2022 r.: 90% WIG, 10% stawka WIBID dla depozytów 1-roczych.

Od 1 lipca 2022 r.: 90% indeks WIG20 Total Return, 10% stawka WIBID 1M ustalona 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca.”;

13) W Rozdziale III Prospektu pkt 60.6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Towarzystwo nie jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem.”;

14) W Rozdziale III Prospektu pkt 80.6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 8.

2. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 11a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest w 90% o indeks WIG oraz w 10% o stawkę WIBID1M. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left[90\% \times \frac{IDX(i)}{IDX(t_1)} + 10\% \times \left(1 + \frac{WIBID1M(t_{1-2}) * D}{365} \right) \right]$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny;

t1 – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBID) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc kalendarzowy, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że pierwszy Okres odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia;

t1-2 – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

IDX(x) – wartość indeksu WIG (TICKER: WIG Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez GPW Benchmark. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

WIBID1M(x) – stawka WIBID dla depozytów 1-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999128) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego

wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBID, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t1”, do dnia „i”

Dostosowanie proporcji składników wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień t1 (częstotliwość miesięczna).

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu lub stawki, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu lub stawki.”;

15) W Rozdziale III Prospektu pkt 81.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Do dnia 30 czerwca 2022 r.:

Dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Od dnia 1 lipca 2022 r.:

90% indeks WIG, 10% stawka WIBID 1M ustalona 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca.”;

16) W Rozdziale III Prospektu pkt 81.4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Nie dotyczy.”;

17) W Rozdziale III Prospektu pkt 90.6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Towarzystwo nie jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem.”;

18) W Rozdziale III Prospektu pkt 95.6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 8.

2. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 11a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest w 70% o indeks Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index oraz w 30% o indeks WIG. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie

zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left[70\% \times \frac{IDX1(i)}{IDX1(t_1)} + 30\% \times \frac{IDX2(i)}{IDX2(t_1)} \right]$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny;

t1 – dzień ostatniego dostosowania proporcji składników wskaźnika referencyjnego (rebalansingu), przypadający każdorazowo na ostatni Dzień Wyceny miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że w celu obliczenia wartości wskaźnika referencyjnego za okres od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odniesienia do ostatniego Dnia Wyceny miesiąca w którym przypadł ten dzień za t1 przyjmuje się pierwszy dzień pierwszego Okresu Odniesienia;

IDX1(x) - wartość indeksu Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index (TICKER: BEPD15 Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez Bloomberg Index Services Limited. Administratorem indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest Bloomberg Index Services Limited. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg.

IDX2(x) - wartość indeksu WIG (Ticker: WIG Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Administratorem indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

Wartość każdego indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu.”;

19) W Rozdziale III Prospektu pkt 96.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Od uruchomienia Subfunduszu do 31 grudnia 2016 r.: 70% EFFAS Bond Indices POLAND TRACKER 1-5 lat (w zł), 30%WIG.

Od 1 stycznia 2017 r. do 30 listopada 2017 r.: 70% Bloomberg BPOL15, 30% WIG.

Od 1 grudnia 2017r.: 70% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index + 30% WIG.”;

20) W Rozdziale III Prospektu pkt 100.6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 8.

2. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 11a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest w 45% o indeks mWIG40 Total Return, w 45% o indeks sWIG80 Total Return oraz w 10% o stawkę WIBID 1M. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left[45\% \times \frac{IDX1(i)}{IDX1(t_1)} + 45\% \times \frac{IDX2(i)}{IDX2(t_1)} + 10\% \times \left(1 + \frac{WIBID1M(t_1-2) * D}{365} \right) \right]$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny;

t1 – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBID) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc kalendarzowy, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że pierwszy okres Odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia;

t1-2 – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

IDX1(x) - wartość indeksu mWIG40 Total Return (TICKER: mWIG40TR Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez Administratora GPW Benchmark. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie gpwbenchmark.pl.

IDX2(x) - wartość indeksu sWIG80 Total Return (TICER: sWIG80TR Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Administratorem indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie gpwbenchmark.pl.

Wartość każdego indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

WIBID1M(x) – stawka WIBID dla depozytów 1-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999128) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBID, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t1”, do dnia „i”

Dostosowanie proporcji składników wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień t1 (częstotliwość miesięczna).

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu lub stawki, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu lub stawki.”;

21) W Rozdziale III Prospektu pkt 101.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu:

- do 1 września 2008 r. był: 90% mWIG40, 10% wskaźnik NBP dla 1-3 miesięcznych depozytów dla osób fizycznych,
- od 1 września 2008 r. do 24 marca 2014 r. był: 90% sWIG + 10% wskaźnik NBP dla 1-3 miesięcznych depozytów dla osób fizycznych,
- od 24 marca 2014 r. do 29 maja 2014 r. był: 90% WIG50 + 10% WIBID1M,
- od 30 maja 2014 r. był: 90% WIG50 + 10% WIBID1M ustalony 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca,
- od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2022 r. był: 45% mWIG40 + 45% sWIG80 + 10% WIBID1M ustalony 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca,
- od 1 lipca 2022 r. jest: 45% indeks mWIG40 Total Return, 45% indeks sWIG80 Total Return, 10% stawka WIBID 1M ustalona 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca.”;

22) W Rozdziale III Prospektu pkt 105.5 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne

może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 8.

2. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 11a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest o stawkę WIBOR6M powiększoną o 30 punktów bazowych. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left(1 + \frac{(WIBOR6M(t_1-2) + 30 \text{ pb}) \times D}{365} \right)$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

Zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny;

t1 – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBOR) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego poprzedzającego półrocze kalendarzowe, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że pierwszy Okres odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia;

t1-2 – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

WIBOR6M(x) + 30 pb – stawka WIBOR dla okresów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999615) w dniu „x” powiększona o 30 punktów bazowych, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem że w odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania półrocza kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBOR, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t1”, do dnia „i”

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości stawki, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość stawki.”;

23) W Rozdziale III Prospektu pkt 106.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Od początku działalności do dnia 29 maja 2014 r. 1M WIBID pomniejszony o stawkę rezerwy obowiązkowej. Od dnia 30 maja 2014 r. do dnia 30 czerwca 2022 r. 1M WIBID ustalony 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca pomniejszony o stawkę rezerwy obowiązkowej.

Od dnia 1 lipca 2022 r.:

Benchmark stanowi indeks obliczany w oparciu o stawkę WIBOR6M obowiązującą na dwa dni robocze przed ostatnim dniem poprzedniego półrocza kalendarzowego powiększoną o 30 punktów bazowych; półroczna aktualizacja stawki WIBOR.

Wartość benchmarku ustalana jest zgodnie ze wzorem wskazanym w pkt. 105.5 ppkt 2.”;

24) W Rozdziale III Prospektu pkt 110.6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Towarzystwo nie jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem.”;

25) W Rozdziale III Prospektu pkt 115.6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 11a.1 ppkt 8.

2. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 11a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest w 90% o indeks MSCI World Net Total Return USD Index oraz w 10% o stawkę WIBID 1M. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left[90\% \times \frac{IDX(i)}{IDX(t_1)} + 10\% \times \left(1 + \frac{WIBID1M(t_1-2) * D}{365} \right) \right]$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny

t1 – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBID) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego

poprzedzającego miesiąc kalendarzowy, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że pierwszy Okres odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia.

t1-2 – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

IDX(x) – wartość indeksu MSCI World Net Total Return USD Index (TICKER: M1WO Index) w USD w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez Administratora MSCI Limited. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie msci.com. Wartość indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

WIBID1M(x) – stawka WIBID dla depozytów 1-miesięcznych (ISIN: PL9999999128) na rynku międzybankowym w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBID, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t1”, do dnia „i”

Dostosowanie proporcji składników wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień t1 (częstotliwość miesięczna).

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu lub stawki, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu lub stawki.”;

26) W Rozdziale III Prospektu pkt 116.3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Do dnia 30 czerwca 2022 r.:

Dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Od dnia 1 lipca 2022 r.:

90% MSCI World Net Total Return USD Index, 10% stawka WIBID 1M ustalona 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca.”;

27) W Rozdziale VI Prospektu (Informacje dodatkowe) pkt 8 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Fundusz stosuje następujące wskaźniki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR:

- 1) WIBID1M, WIBOR6M, WIG, WIG20 Total Return, mWIG40 Total Return i sWIG80 Total Return, opracowywane przez administratora GPW Benchmark S. A., wpisanego do rejestru, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.
- 2) Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index. Administratorem indeksu jest spółka Bloomberg Index Services Limited, która uzyskała zezwolenie brytyjskiego organu nadzoru nad rynkiem finansowym (Financial Conduct Authority) na opracowywane przez siebie wskaźniki. Obecnie Bloomberg Index Services Limited jest traktowana jako administrator z państwa trzeciego, a obliczane przez nią indeksy mogą być wykorzystywane jako wskaźniki referencyjne do zakończenia okresu przejściowego, który nastąpi w dniu 31 grudnia 2023 r., zgodnie z art. 51 ust. 5 Rozporządzenia BMR.
- 3) MSCI World Net Total Return USD Index, którego wartość jest obliczana przez administratora MSCI Limited. Spółka MSCI Limited uzyskała zezwolenie brytyjskiego organu nadzoru nad rynkiem finansowym (Financial Conduct Authority) na opracowywane przez siebie wskaźniki. Obecnie MSCI Limited jest traktowana jako administrator z państwa trzeciego, a obliczane przez nią indeksy mogą być wykorzystywane jako wskaźniki referencyjne do zakończenia okresu przejściowego, który nastąpi w dniu 31 grudnia 2023 r., zgodnie z art. 51 ust. 5 Rozporządzenia BMR.
- 4) LIBORUSD6M, opracowywany przez spółkę ICE Data Indices LLC, która została zarejestrowana przez brytyjski organ nadzoru nad rynkiem finansowym (Financial Conduct Authority), jako administrator wskaźnika referencyjnego LIBOR USD. Zgodnie ze stanowiskiem Financial Conduct Authority z dnia 5 marca 2021 r., wskaźnik referencyjny LIBOR USD będzie opracowywany do dnia 30 czerwca 2023 r., a po tym dniu nastąpi całkowite zaprzestanie opracowywania powyższego wskaźnika.

Wskaźniki referencyjne są stosowane do obliczania opłat za wyniki. Towarzystwo posiada wewnętrzne regulacje określające działania podejmowane na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania stosowanych wskaźników referencyjnych.”;

28) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 32 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Z zastrzeżeniem ust. 11, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszami wyodrębnionymi w ramach Funduszu, na które to wynagrodzenie składa się:

- 1) wynagrodzenie stałe w wysokości określonej w Części II Statutu („wynagrodzenie stałe”), oraz

2) wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 - 10 („wynagrodzenie zmienne”).”;

29) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 32 po ust. 2 dodaje się nowe ust. 3 – 11 w następującym brzmieniu:

„3. W postanowieniach Statutu dotyczących metody obliczania wynagrodzenia zmiennego użyto następujących pojęć, przy czym pojęcia zdefiniowane jednokrotnie w którejkolwiek części niniejszego artykułu mają zastosowanie do pojęć używanych w całym Statucie:

1) „Wskaźnik referencyjny” – wskaźnik, w odniesieniu do którego porównywana jest Stopa zwrotu Subfunduszu; Wskaźnik referencyjny dla poszczególnych subfunduszy został określony w Części II Statutu.

2) „Alfa” – różnica pomiędzy Stopą zwrotu Subfunduszu a Stopą zwrotu Wskaźnika referencyjnego w danym Okresie Odniesienia lub Okresie Rozliczeniowym lub innym zdefiniowanym okresie.

3) „i” – Dzień Wyceny, w którym zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) „Okres Rozliczeniowy” – rok kalendarzowy, w którym zgodnie z decyzją Towarzystwa, naliczane i pobierane jest wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, z zastrzeżeniem że:

a) w przypadku, gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane pierwszego Dnia Wyceny Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, jest to okres od pierwszego Dnia Wyceny Jednostki Uczestnictwa danej kategorii do końca roku kalendarzowego;

b) w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania roku kalendarzowego, jest to okres od Dnia Wyceny, w którym rozpoczęto naliczanie wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu do końca roku kalendarzowego;

c) w przypadku, gdy wystąpiło połączenie Subfunduszy w trakcie roku kalendarzowego, a Subfundusz jest funduszem przejmującym, jest to okres do dnia połączenia Subfunduszy do końca roku kalendarzowego.

5) „Okres Odniesienia” – okres 5-letni zaczynający się w Dniu Wyceny przypadającym na 5 lat przed dniem „i” a kończący się w dniu „i”, z zastrzeżeniem że:

a) w przypadku, gdy Okres Odniesienia rozpoczynałby się wcześniej niż w dniu 1 stycznia 2022, jest to okres od Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień 1 stycznia 2022 roku do dnia „i”, z zastrzeżeniem, że ustalony w ten sposób Okres Odniesienia nie będzie dłuższy niż 5 lat kalendarzowych;

b) w przypadku, gdy Okres Odniesienia rozpoczynałby się wcześniej niż w dniu, w którym Towarzystwo po raz pierwszy po 31 grudnia 2021 r. rozpoczęło naliczanie wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, jest to okres od Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny, w którym rozpoczęło naliczanie wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu do dnia „i”, z zastrzeżeniem, że ustalony w ten sposób Okres Odniesienia nie będzie dłuższy niż 5 lat kalendarzowych;

c) w przypadku gdy po 31 grudnia 2021 r. wynagrodzenie zmienne jest naliczane od pierwszego Dnia Wyceny danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest to okres od pierwszego Dnia Wyceny danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu do dnia „i”, z zastrzeżeniem, że ustalony w ten sposób Okres Odniesienia nie będzie dłuższy niż 5 lat kalendarzowych.

6) „Stopa zwrotu Subfunduszu” – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne za dany Okres Rozliczeniowy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w danym Okresie Odniesienia lub Okresie Rozliczeniowym lub innym zdefiniowanym okresie. Dla celów obliczenia Stopy zwrotu Subfunduszu każdego dnia wycena Jednostki Uczestnictwa danej kategorii modyfikowana jest o korektę, której wartość równa się zmianie wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w dniu „i-1”.

7) „Stopa zwrotu Wskaźnika referencyjnego” – procentowa zmiana wartości Wskaźnika referencyjnego w danym Okresie Odniesienia lub Okresie Rozliczeniowym lub innym zdefiniowanym okresie.

8) „Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego” – wypłata rezerwy na wynagrodzenie zmienne lub jej części na rzecz Towarzystwa.

9) „Częstotliwość krystalizacji” – częstotliwość wypłaty wynagrodzenia zmiennego. Krystalizacja ma miejsce nie częściej niż raz w roku kalendarzowym, z zastrzeżeniem sytuacji połączenia lub likwidacji Subfunduszu.

4. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne w przypadku wypracowania Stopy zwrotu Subfunduszu wyższej niż Stopa zwrotu Wskaźnika referencyjnego („Dodatnia Alfa”). Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie, w przypadku gdy Dodatnia Alfa zostanie uzyskana równocześnie w Okresie Rozliczeniowym oraz w Okresie Odniesienia według stanu na ostatni dzień Okresu Rozliczeniowego. Wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane od Alfę, od której zostało już wypłacone Towarzystwu wynagrodzenie zmienne w poprzednich pełnych latach kalendarzowych bieżącego Okresu Odniesienia.

5. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne w sytuacji, gdy Stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym lub w Okresie Odniesienia będzie dodatnia lub ujemna.

6. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny w odniesieniu do kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wskazanych w Części II Statutu po spełnieniu poniższych warunków:

1) Uzyskanie Dodatniej Alfę w Okresie Odniesienia na dzień „i” ($\alpha_{00}(i)$):

$$\alpha_{or}(i) > 0$$

Uzyskanie Dodatniej Alfę w okresie od Dnia Wyceny poprzedzającego pierwszy dzień bieżącego Okresu Rozliczeniowego do dnia „i” ($\alpha_{or}(i)$):

$$\alpha_{or}(i) > 0$$

7. W przypadku, gdy:

1) którykolwiek z warunków wskazanych w ust. 6 nie jest spełniony, wówczas rezerwa jest rozwiązywana w całości;

2) oba warunki wskazane w ust. 6 są spełnione, wówczas obliczana jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie; wartość rezerwy zawiązywanej lub rozwiązywanej danego Dnia Wyceny obliczana jest według poniższych zasad:

• jeżeli $MAX[0; MIN(\alpha(i) - \alpha(t) ; \alpha_{or}(i))]$ na dzień (i) jest większa niż na dzień (i - 1):

$$R(i) = Y \times [MAX[0; MIN(\alpha(i) - \alpha(t) ; \alpha_{or}(i))] - MAX[0; MIN(\alpha(i - 1) - \alpha(t) ; \alpha_{or}(i - 1))] \times NAV(i)]$$

• jeżeli $MAX[0; MIN(\alpha(i) - \alpha(t) ; \alpha_{or}(i))]$ na dzień (i) jest mniejsza niż na dzień (i - 1):

$$R(i)$$

$$= \frac{[(MAX[0; MIN(\alpha(i) - \alpha(t) ; \alpha_{or}(i))] - MAX[0; MIN(\alpha(i - 1) - \alpha(t) ; \alpha_{or}(i - 1))] \times PF(i-1)]}{MAX[0; MIN(\alpha(i - 1) - \alpha(t) ; \alpha_{or}(i - 1))s]}$$

$$PF(i) = PF(i - 1) + R(i)$$

gdzie:

R(i) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne zawiązywana lub rozwiązywana w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa w dniu „i”;

PF(i) – wartość rezerwy z tytułu wynagrodzenia zmiennego na dzień „i”;

Y – stawka wynagrodzenia zmiennego; nie wyższa niż 20%;

$\alpha(i)$ – Alfa uzyskana w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku przypadającym na 5 lat przed dniem „i” do dnia „i”, z zastrzeżeniem że w przypadku, gdy Okres Odniesienia określony w sposób, o którym mowa w ust. 3 pkt. 5) jest krótszy niż 5 lat, jest to Alfa uzyskana od pierwszego dnia Okresu Odniesienia do dnia „i”.

$\alpha(t)$ – Suma Alf uzyskanych na koniec Okresów Rozliczeniowych rozpoczynających się i kończących się w bieżącym Okresie Odniesienia, od których Towarzystwo wypłaciło wynagrodzenie zmienne do dnia „i”.

NAV(i) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na wszystkie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w dniu "i", przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne oczyszczona ze zwyżek wynikających z wyniku z inwestycji w danym Okresie Rozliczeniowym obliczana jako iloczyn liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii z dnia (i) oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego Okresu Rozliczeniowego.

8. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 9 i 10, następuje w okresach rocznych. Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni Dzień Wyceny w przypadającym Okresie Rozliczeniowym obliczonej zgodnie z ust. 6 i 7 i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia danego Okresu Rozliczeniowego.

9. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego, środki stanowiące rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczane zgodnie z ust. 6 i 7 za okres od pierwszego dnia bieżącego Okresu Rozliczeniowego do dnia poprzedzającego otwarcie likwidacji Subfunduszu zostaną wypłacone Towarzystwu w terminie 30 dni od rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.

10. W przypadku dokonania w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego połączenia Subfunduszu, w którym Subfundusz będzie funduszem przejmowanym i:

1) fundusz przejmujący w dniu połączenia Subfunduszy nie będzie naliczał wynagrodzenia zmiennego, środki stanowiące rezerwę na wynagrodzenie zmienne Subfunduszu obliczane zgodnie z ust. 6 i 7 za okres od pierwszego dnia bieżącego Okresu Rozliczeniowego do Dnia Wyceny poprzedzającego dzień połączenia zostaną wypłacone Towarzystwu w terminie 30 dni od dnia połączenia;

2) fundusz przejmujący w dniu połączenia Subfunduszy będzie naliczał wynagrodzenie zmienne, środki stanowiące rezerwę na wynagrodzenie zmienne Subfunduszu oraz funduszu przejmującego obliczane zgodnie z ust. 6 i 7 za okres od pierwszego dnia bieżącego Okresu Rozliczeniowego do Dnia Wyceny poprzedzającego dzień połączenia zostaną wypłacone Towarzystwu w terminie 30 dni od dnia połączenia.

11. Towarzystwo może postanowić o niepobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1.”;

30) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 44 skreśla się ust. 3 – 6;

31) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 52 ust. 1 pkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w art. 32.”;

32) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 52 ust. 4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 32 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 32 ust. 8.”;

33) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 52 po ust. 4 dodaje się ust. 5 w następującym brzmieniu:

„5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 32 ust. 3 pkt 1) oparty jest o stawkę WIBOR6M powiększoną o 10 punktów bazowych. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left(1 + \frac{(WIBOR6M(t_1-2) + 10 pb) \times D}{365} \right)$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

Zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny

t₁ – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBOR) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego poprzedzającego półrocze kalendarzowe, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że pierwszy Okres odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia;

t₁₋₂ – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

WIBOR6M(x) + 10 pb – stawka WIBOR dla okresów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999615) w dniu „x” powiększona o 10 punktów bazowych, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem że w odniesieniu do pierwszego

Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania półrocza kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBOR, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t₁”, do dnia „i”

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości stawki, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość stawki.”;

34) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 53 skreśla się ust. 3;

35) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 61 ust. 1 pkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w art. 32.”;

36) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 61 ust. 4 – 5 otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 32 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 32 ust. 8.

5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 32 ust. 3 pkt 1) oparty jest w 100% o indeks Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_0) \times \frac{IDX(i)}{IDX(t_0)}$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny

t0 - ostatni Dzień Wyceny roku poprzedzającego rok, do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że w przypadku, gdy dzień „i” należy do pierwszego Okresu Rozliczeniowego, wtedy jest to pierwszy dzień pierwszego Okresu Odniesienia.

IDX(x) - wartość indeksu Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index (TICKER: BEPD15 Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez Administratora Bloomberg Index Services Limited. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg.

Wartość indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu.”;

37) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 62 skreśla się ust. 3 – 6;

38) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 70 ust. 1 pkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w art. 32.”;

39) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 70 ust. 4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A i H. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 32 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 32 ust. 8.”;

40) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 70 po ust. 4 dodaje się nowy ust. 5 w następującym brzmieniu:

„5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 32 ust. 3 pkt 1) oparty jest o stawkę:

- a) LIBOR dla depozytów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym w Londynie (Ticker: LIBORUSD6M index) w dniu „x” powiększona o 30 punktów bazowych, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem że w odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania półrocza kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek LIBOR, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest ICE

Data Indices, LLC. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej theice.com.

- b) począwszy od dnia, w którym nie będzie publikowana stawka LIBOR dla depozytów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym w Londynie (Ticker: LIBORUSD6M index) – wskaźnik referencyjny stanowiący zamiennik wskaźnika, o którym mowa w lit. a powyżej, wyznaczony przez Komisję Europejską na mocy art. 23b Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014. W przypadku, gdyby w dniu przeliczenia wskaźników wartość zamiennika wskaźnika, o którym mowa w lit. a powyżej, była niższa niż stawka LIBOR dla depozytów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym w Londynie powiększona o 30 punktów bazowych, wskaźnik referencyjny zostanie powiększony o „nową marżę”, w ten sposób, aby suma „nowej marży” i wartości wskaźnika referencyjnego stanowiącego zamiennik wskaźnika, o którym mowa w lit. a powyżej, odpowiadała poziomowi wskaźnika referencyjnego z ostatniego dnia publikowania stawki LIBORUSD6M. Ustalona zgodnie z postanowieniami zdania poprzedniego „nowa marża” będzie powiększać wskaźnik referencyjny stanowiący zamiennik wskaźnika, o którym mowa w lit. a powyżej w każdym kolejnym dniu.

Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left(1 + \frac{BENCH(t_1-2) \times D}{360} \right)$$

gdzie:

BENCH – oznacza wartość wskaźnika, o którym mowa w lit. a) lub b) powyżej,

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

Zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny

t₁ – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest wartość wskaźnika BENCH) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego poprzedzającego półrocze kalendarzowe, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z

zastrzeżeniem że pierwszy Okres odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia;

t_{1-2} – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „ t_1 ”, do dnia „i”

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości stawki, do kalkulacji Wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość stawki.”;

41) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 80 skreśla się ust. 3 – 6;

42) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 88 ust. 1 pkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w art. 32.”;

43) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 88 ust. 4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 32 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 32 ust. 8.”;

44) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 88 po ust. 4 dodaje się nowy ust. 5 w następującym brzmieniu:

„5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 32 ust. 3 pkt 1) oparty jest w 50% o indeks Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index oraz w 50% o indeks WIG. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left[50\% \times \frac{IDX1(i)}{IDX1(t_1)} + 50\% \times \frac{IDX2(i)}{IDX2(t_1)} \right]$$

gdzie:

$BV(x)$ – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości;

i – Dzień Wyceny;

t_1 – dzień ostatniego dostosowania proporcji składników wskaźnika referencyjnego (rebalansingu), przypadający każdorazowo na ostatni Dzień Wyceny miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że w celu obliczenia wartości wskaźnika referencyjnego za okres od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odniesienia do ostatniego Dnia Wyceny miesiąca w którym przypadł ten dzień za t_1 przyjmuje się pierwszy dzień pierwszego Okresu Odniesienia.

IDX1(x) - wartość indeksu Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index (TICKER: BEPD15 Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez Bloomberg Index Services Limited. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg. Administratorem indeksu, jest Bloomberg Index Services Limited.

IDX2(x) - wartość indeksu WIG (Ticker: WIG Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Administratorem indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

Wartość każdego indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu.”;

45) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 89 skreśla się ust. 3 – 6;

46) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 97 ust. 1 pkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w art. 32.”;

47) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 97 ust. 4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 32 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 32 ust. 8.”;

48) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 97 po ust. 4 dodaje się nowy ust. 5 w następującym brzmieniu:

„5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 32 ust. 3 pkt 1) oparty jest w 90% o indeks WIG20 Total Return oraz w 10% o stawkę WIBID1M. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left[90\% \times \frac{IDX(i)}{IDX(t_1)} + 10\% \times \left(1 + \frac{WIBID1M(t_1-2) * D}{365} \right) \right]$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny;

t₁ – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBID) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc kalendarzowy, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że pierwszy Okres odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia.

t₁₋₂ – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

IDX(x) – wartość indeksu WIG20 Total Return (TICKER: WIG20TR Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez Administratora GPW Benchmark. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl. Wartość indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

WIBID1M(x) – stawka WIBID dla depozytów 1-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999128) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBID, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t₁”, do dnia „i”

Dostosowanie proporcji składników wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień t₁ (częstotliwość miesięczna).

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu lub stawki, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu lub stawki.”;

49) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 133 ust. 1 skreśla się pkt 2);

50) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 133 skreśla się ust. 4;

51) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 133 ust. 5 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„5. Towarzystwo może postanowić o niepobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1.”;

52) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 178 ust. 1 pkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w art. 32.”;

53) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 178 ust. 4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 32 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 32 ust. 8.”;

54) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 178 ust. 5 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 32 ust. 3 pkt 1) oparty jest w 90% o indeks WIG oraz w 10% o stawkę WIBID1M. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left[90\% \times \frac{IDX(i)}{IDX(t_1)} + 10\% \times \left(1 + \frac{WIBID1M(t_1-2) * D}{365} \right) \right]$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny;

t₁ – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBID) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc kalendarzowy, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że pierwszy Okres odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia;

t₁₋₂ – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

IDX(x) – wartość indeksu WIG (TICKER: WIG Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez GPW Benchmark. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

WIBID1M(x) – stawka WIBID dla depozytów 1-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999128) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBID, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t₁”, do dnia „i”

Dostosowanie proporcji składników wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień t₁ (częstotliwość miesięczna).

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu lub stawki, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu lub stawki.”;

55) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 188 skreśla się ust. 3 – 6;

56) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 196 ust. 1 pkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w art. 32.”;

57) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 196 ust. 4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 32 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 32 ust. 8.”;

58) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 196 po ust. 4 dodaje się nowy ust. 5 w następującym brzmieniu:

„5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 32 ust. 3 pkt 1) oparty jest w 70% o indeks Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index oraz w 30% o indeks WIG. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left[70\% \times \frac{IDX1(i)}{IDX1(t_1)} + 30\% \times \frac{IDX2(i)}{IDX2(t_1)} \right]$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny;

t₁ – dzień ostatniego dostosowania proporcji składników wskaźnika referencyjnego (rebalansingu), przypadający każdorazowo na ostatni Dzień Wyceny miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że w celu obliczenia wartości wskaźnika referencyjnego za okres od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odniesienia do ostatniego Dnia Wyceny miesiąca w którym przypadł ten dzień za t₁ przyjmuje się pierwszy dzień pierwszego Okresu Odniesienia;

IDX1(x) - wartość indeksu Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index (TICKER: BEPD15 Index) w dniu „x, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez Bloomberg Index Services Limited. Administratorem indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest Bloomberg Index Services Limited. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg.

IDX2(x) - wartość indeksu WIG (Ticker: WIG Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Administratorem indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl..

Wartość każdego indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu.”;

59) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 197 skreśla się ust. 1a;

60) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 197 skreśla się ust. 3 – 5;

61) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 205 ust. 1 skreśla się pkt 2);

62) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 205 skreśla się ust. 4;

63) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 206 skreśla się ust. 3 – 6

64) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 214 ust. 1 pkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w art. 32.”;

65) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 214 ust. 4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne

może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 32 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 32 ust. 8.”;

66) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 214 po ust. 4 dodaje się nowy ust. 5 w następującym brzmieniu:

„5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 32 ust. 3 pkt 1) oparty jest w 45% o indeks mWIG40 Total Return, w 45% o indeks sWIG80 Total Return oraz w 10% o stawkę WIBID 1M. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left[45\% \times \frac{IDX1(i)}{IDX1(t_1)} + 45\% \times \frac{IDX2(i)}{IDX2(t_1)} + 10\% \times \left(1 + \frac{WIBID1M(t_1-2) * D}{365} \right) \right]$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny;

t₁ – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBID) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc kalendarzowy, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że pierwszy okres Odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia;

t₁₋₂ – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

IDX1(x) - wartość indeksu mWIG40 Total Return (TICKER: mWIG40TR Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez Administratora GPW Benchmark. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie gpwbenchmark.pl.

IDX2(x) - wartość indeksu sWIG80 Total Return (TICER: sWIG80TR Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Administratorem indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie gpwbenchmark.pl.

Wartość każdego indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

WIBID1M(x)– stawka WIBID dla depozytów 1-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999128) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBID, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t₁”, do dnia „i”

Dostosowanie proporcji składników wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień t₁ (częstotliwość miesięczna).

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu lub stawki, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu lub stawki.”;

67) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 215 skreśla się ust. 1a;

68) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 215 skreśla się ust. 3 – 7;

69) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 223 skreśla się ust. 1 pkt 2);

70) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 223 skreśla się ust. 4;

71) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 224 skreśla się ust. 3 – 6;

72) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 232 ust. 1 pkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w art. 32.”;

73) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 232 ust. 4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 32 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzysztwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 32 ust. 8.”;

74) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 232 po ust. 4 dodaje się nowy ust. 5 w następującym brzmieniu:

„5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 32 ust. 3 pkt 1) oparty jest w 90% o indeks MSCI World Net Total Return USD Index oraz w 10% o stawkę WIBID 1M. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left[90\% \times \frac{IDX(i)}{IDX(t_1)} + 10\% \times \left(1 + \frac{WIBID1M(t_1-2) * D}{365} \right) \right]$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny

t₁ – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBID) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc kalendarzowy, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że pierwszy Okres odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia.

t₁₋₂ – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

IDX(x) – wartość indeksu MSCI World Net Total Return USD Index (TICKER: M1WO Index) w USD w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez Administratora MSCI Limited. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie msci.com. Wartość indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

WIBID1M(x) – stawka WIBID dla depozytów 1-miesięcznych (ISIN: PL9999999128) na rynku międzybankowym w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem, że w

odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBID, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t₁”, do dnia „i”

Dostosowanie proporcji składników wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień t₁ (częstotliwość miesięczna).

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu lub stawki, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu lub stawki.”;

75) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 287 skreśla się ust. 3 – 6;

76) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 295 ust. 1 pkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w art. 32.”;

77) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 295 ust. 2 – 4 otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 32 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 32 ust. 8.”;

78) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 295 po ust. 4 dodaje się nowy ust. 5 w następującym brzmieniu:

„5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 32 ust. 3 pkt 1) oparty jest o stawkę WIBOR6M powiększoną o 30 punktów bazowych. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left(1 + \frac{(WIBOR6M(t_1-2) + 30 \text{ pb}) \times D}{365} \right)$$

gdzie:

BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;

Zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny;

t₁ – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBOR) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego poprzedzającego półrocze kalendarzowe, do którego należy dzień „i”, a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że pierwszy Okres odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia;

t₁₋₂ – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

WIBOR6M(x) + 30 pb – stawka WIBOR dla okresów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999615) w dniu „x” powiększona o 30 punktów bazowych, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem że w odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania półrocza kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBOR, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl..

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t₁”, do dnia „i”

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości stawki, do kalkulacji wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość stawki.”;

79) Na ostatniej stronie Prospektu, Spis treści otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„SPIS TREŚCI:

Rozdział I Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie	4
Rozdział II Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych	5
Rozdział III Dane o Funduszu	9
Dotyczy Subfunduszu Generali Korona Dochodowy	33
Dotyczy Subfunduszu Generali Korona Obligacje	48
Dotyczy Subfunduszu Generali Dolar	63
Dotyczy Subfunduszu Generali Korona Zrównoważony	79
Dotyczy Subfunduszu Generali Korona Akcje	94
Dotyczy Subfunduszu Generali Akcje: Nowa Europa	108
Dotyczy Subfunduszu Generali Akcje Wzrostu	122
Dotyczy Subfunduszu Generali Obligacje: Nowa Europa	137
Dotyczy Subfunduszu Generali Stabilny Wzrost	152
Dotyczy Subfunduszu Generali Akcje Małych i Średnich Spółek	167
Dotyczy Subfunduszu Generali Oszczędnościowy	182
Dotyczy Subfunduszu Generali Akcje: Turcja	197
Dotyczy Subfunduszu Generali Akcji: Megatrendy	211
Rozdział IV Dane o Depozytariuszu	225
Rozdział V Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	231
Rozdział VI Informacje dodatkowe	244
Rozdział VII Załączniki	250”.

**Pozostałe postanowienia Prospektu informacyjnego Funduszu pozostają bez zmian.
Zmiany wchodzi w życie w dniu ukazania się niniejszego ogłoszenia.**