

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

**Niniejszym, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianach w Prospekcie informacyjnym funduszu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Zmiany są następujące:**

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

„Niniejszy Prospekt Informacyjny sporządzony został w Warszawie w dniu 11 czerwca 2007 r. i był aktualizowany w dniu 3 października 2007 r., w dniu 6 grudnia 2007 r., w dniu 13 grudnia 2007 r., w dniu 13 lutego 2008 r., w dniu 23 lipca 2008 r., w dniu 2 września 2008 r., w dniu 2 stycznia 2009 r., w dniu 8 grudnia 2009 r., w dniu 1 marca 2010 r., w dniu 19 maja 2010 r., w dniu 31 maja 2010 r., w dniu 25 czerwca 2010 r., w dniu 26 lipca 2010 r., w dniu 29 września 2010 r., w dniu 17 listopada 2010 r., w dniu 1 grudnia 2010 r., w dniu 20 grudnia 2010 r., w dniu 31 grudnia 2010 r., w dniu 25 stycznia 2011 r., w dniu 1 lutego 2011 r., w dniu 7 lutego 2011 r., w dniu 7 marca 2011 r., w dniu 28 marca 2011 r., w dniu 1 kwietnia 2011 r., w dniu 26 kwietnia 2011 r., w dniu 31 maja 2011 r., w dniu 1 września 2011 r., w dniu 18 października 2011 r., w dniu 19 grudnia 2011 r., w dniu 29 grudnia 2011 r., w dniu 29 marca 2012 r., w dniu 1 maja 2012 r., w dniu 31 maja 2012 r., w dniu 1 września 2012 r., w dniu 4 września 2012 r., w dniu 16 października 2012 r., w dniu 3 grudnia 2012 r., w dniu 29 stycznia 2013 r., w dniu 14 lutego 2013 r., w dniu 8 marca 2013 r., w dniu 29 kwietnia 2013 r., w dniu 31 maja 2013 r., w dniu 8 czerwca 2013 r., w dniu 11 lipca 2013 r., w dniu 15 lipca 2013 r., w dniu 31 lipca 2013 r., w dniu 22 sierpnia 2013 r., w dniu 16 września 2013 r., w dniu 1 października 2013 r., w dniu 11 października 2013 r., w dniu 22 listopada 2013 r., w dniu 1 grudnia 2013 r., w dniu 1 stycznia 2014 r., w dniu 14 stycznia 2014 r., w dniu 30 maja 2014 r., w dniu 21 sierpnia 2014 r., w dniu 31 sierpnia 2014 r., w dniu 6 października 2014 r., w dniu 21 listopada 2014 r., w dniu 1 grudnia 2014 r., w dniu 19 grudnia 2014 r., w dniu 21 stycznia 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2015 r., w dniu 16 kwietnia 2015 r., w dniu 20 kwietnia 2015 r., w dniu 29 maja 2015 r., w dniu 25 czerwca 2015 r., w dniu 28 lipca 2015 r., w dniu 6 sierpnia 2015 r., w dniu 20 sierpnia 2015 r., w dniu 11 września 2015 r., w dniu 1 października 2015 r., w dniu 9 października 2015 r., w dniu 29 października 2015 r., w dniu 30 października 2015 r., w dniu 12 listopada 2015 r., w dniu 16 grudnia 2015 r., w dniu 9 stycznia 2016 r., w dniu 20 stycznia 2016 r., w dniu 22 lutego 2016 r., w dniu 21 marca 2016 r., w dniu 24 marca 2016 r., w dniu 4 kwietnia 2016 r., 14 kwietnia 2016 r., w dniu 31 maja 2016 r., w dniu 1 czerwca 2016 r., w dniu 5 czerwca 2016 r.,

w dniu 7 czerwca 2016 r., w dniu 13 lipca 2016 r., w dniu 12 października 2016 r., w dniu 28 października 2016 r., w dniu 30 listopada 2016 r., w dniu 1 grudnia 2016 r., w dniu 1 stycznia 2017 r., w dniu 1 marca 2017 r., w dniu 7 marca 2017 r., w dniu 22 marca 2017 r., w dniu 12 kwietnia 2017 r., w dniu 5 maja 2017 r., w dniu 30 maja 2017 r., w dniu 31 maja 2017 r., w dniu 8 czerwca 2017 r., w dniu 1 października 2017 r., w dniu 23 listopada 2017 r., w dniu 1 grudnia 2017 r., w dniu 15 grudnia 2017 r., w dniu 26 stycznia 2018 r., w dniu 16 marca 2018 r., w dniu 30 maja 2018 r., w dniu 20 lipca 2018 r., w 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 20 lipca 2019 r., w dniu 23 sierpnia 2019 r., w dniu 2 września 2019 r., w dniu 5 września 2019 r., w dniu 19 września 2019 r., w dniu 14 listopada 2019 r., w dniu 18 listopada 2019 r., w dniu 28 grudnia 2019 r., w dniu 1 stycznia 2020 r., w dniu 11 stycznia 2020 r., w dniu 3 marca 2020 r., w dniu 13 marca 2020 r., w dniu 19 marca 2020 r., w dniu 1 kwietnia 2020 r., w dniu 01 lipca 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 r., w dniu 25 lutego 2021 r., w dniu 4 marca 2021r., w dniu 10 marca 2021 r., w dniu 13 maja 2021 r., w dniu 31 maja 2021 r., w dniu 1 lipca 2021 r., w dniu 19 sierpnia 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., 01 stycznia 2022r., 25.01.2022r., 04 kwietnia 2022r., 12 kwietnia 2022r., w dniu 25.04.2022r., w dniu 31 maja 2022 r., w dniu 17 czerwca 2022 r. oraz w dniu 1 lipca 2022 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu informacyjnego: 1 lipca 2022r.”;

**2) W Rozdziale III Prospektu po pkt 13. dodaje się pkt 13a. w następującym brzmieniu:**

**„13a. Wynagrodzenie Towarzystwa**

**13a.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. 18.7, 30.7, 36.7, 42.7, 56.7, 84.7, 91.7, 105.7, 112.7, 125.6 oraz 137.7 („wynagrodzenie stałe”), oraz
  - 2) wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników Subfunduszu, o którym mowa w pkt. 3 - 10 („wynagrodzenie zmienne”) w wysokości określonej w pkt. 30.6, 36.6, 56.6, 84.6, 91.6, 105.6.
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. 13a.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.

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

Uzyskanie Dodatkiej Alfę w Okresie Odniesienia na dzień „i” ( $\alpha_{oo}(i)$ ):

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

Uzyskanie Dodatkiej 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 pkt. 6, wówczas nie jest spełniony 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.

### **13a.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

dotodniej 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 Alfę, 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	Wyplata wynagrodzenia zmiennego	Skumulowana Alfa 5-letnia (B)	Skumulowana Alfa 5-letnia od której pobrano wynagrodzenie zmiennego (C)	Alfa od której można pobrać wynagrodzenie zmiennego – niższa spośród A lub B-C (D)	Maksymalny wpływ pobrania wynagrodzenia zmiennego na zmianę ceny Jednostki Uczestnictwa w bieżącym roku (-D x 20%)
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%	-	-
10Y	5%	0%	TAK	7%	6%	1%	- 0,20%

**3) W Rozdziale III Prospektu pkt 18.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

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

**4) W Rozdziale III Prospektu pkt 30.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmiennego może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w pkt. 13a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 13a.1 ppkt 8.
3. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 13a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest o stawkę WIBOR6M powiększoną o 40 punktów bazowych. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmiennego. Wartość Wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left( 1 + \frac{(WIBOR6M(t_1-2) + 40 \text{ pb}) \times D}{365} \right)$$

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 1000;

Zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny;

t<sub>1</sub> – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBOR) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza



kalendrzowego 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;

WIBOR6M(x) + 40 pb – stawka WIBOR dla okresów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999615) w dniu „x” powiększona o 40 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](http://gpwbenchmark.pl).

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.”;

#### **5) W Rozdziale III Prospektu pkt 31.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Do 30 sierpnia 2014 r.:

Benchmark wyliczany każdego dnia w roku według następującego wzoru:

$$BV1 = BV0 \times (1 + (1 - R) \times WIBID1) / ROK$$

gdzie:

BV1 – wartość benchmarku danego dnia,

BV0 – wartość benchmarku z dnia poprzedzającego „dany dzień”,

R – stawka rezerwy obowiązkowej odprowadzanej do NBP przez banki komercyjne,

WIBID1 – stawka WIBID dla depozytów 1-miesięcznych w pierwszym roboczym dniu miesiąca, w którym wyliczany jest benchmark,

ROK – liczba dni w roku wynosząca 365 lub 366, w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni.

Po raz pierwszy benchmark został obliczony drugiego Dnia Wyceny. Wartość początkowa benchmarku wynosiła 1 000. Benchmark opiera się o międzybankową stawkę WIBID dla depozytów 1-miesięcznych (z pierwszego dnia każdego miesiąca), zwaną stawką podstawową, która ulega zmianie każdego miesiąca.

Od 31 sierpnia 2014 r. do dnia 30 czerwca 2022 r.:

Benchmark obliczany na podstawie indeksu.

Indeks jest wyliczany każdego dnia w roku według następującego wzoru:

$$BV_t = BV_0 \cdot \{1 + (1 - R) \cdot [(WIBID1M \cdot d) / 365]\}$$

gdzie:

BV<sub>t</sub> – wartość indeksu danego dnia („dzień t”).

BV<sub>0</sub> – wartość indeksu w dniu stanowiącym początek okresu odsetkowego,

WIBID1M – stawka WIBID dla depozytów 1 miesięcznych,

R – stawka rezerwy obowiązkowej odprowadzanej do NBP przez banki komercyjne ustalona w dniu ustalenia stawki WIBID1M,

d - liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek okresu odsetkowego.

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 40 punktów bazowych; półroczna aktualizacja stawki WIBOR.

Wartość benchmarku ustalana jest zgodnie ze wzorem wskazanym w pkt. 30.6 ppkt 3.”;

**6) W Rozdziale III Prospektu pkt 36.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

2. 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. 13a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 13a.1 ppkt 8.

3. Wskaźnik referencyjny , o którym mowa w pkt. 13a.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:

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

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.”;

**7) W Rozdziale III Prospektu pkt 37.3. 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 1 lipca 2022 r.: indeks Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index.”;

**8) W Rozdziale III Prospektu pkt 37.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Nie dotyczy.”;

**9) W Rozdziale III Prospektu pkt 42.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

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

**10) W Rozdziale III Prospektu pkt 56.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

2. 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. 13a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 13a.1 ppkt 8.

3. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 13a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest w 90% o indeks Bloomberg Composite Gold 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

$t_1$  – 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.

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

$IDX(x)$  – wartość indeksu Bloomberg Composite Gold Index (TICKER: BBGOLD Index) w USD 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.

$WIBID1M(x)$  – 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](http://gpwbenchmark.pl).

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

Dostosowanie proporcji składników Wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień  $t_1$  (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.”;

**11) W Rozdziale III Prospektu pkt 57.3. 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 1 lipca 2022 r.: 90% Bloomberg Composite Gold Index, 10% stawka WIBID 1M ustalona 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca.”;

**12) W Rozdziale III Prospektu pkt 57.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Nie dotyczy.”;

**13) W Rozdziale III Prospektu pkt 84.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

2. 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. 13a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 13a.1 ppkt 8.

3. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 13a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest w 90% o indeks MSCI Europe Gross Return EUR 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;

t<sub>1</sub> – 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.

t<sub>1-2</sub> – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

IDX(x) – wartość indeksu MSCI Europe Gross Return EUR Index (TICKER: M8EU Index) w EUR 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 internetowej 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 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 gpwbenchmark.pl.

D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t<sub>1</sub>”, do dnia „i”

Dostosowanie proporcji składników Wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień t<sub>1</sub> (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.”;

**14) W Rozdziale III Prospektu pkt 85.3. 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 1 lipca 2022 r.: 90% MSCI Europe Gross Return EUR Index, 10% stawka WIBID 1M ustalona 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca.”;

**15) W Rozdziale III Prospektu pkt 85.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Nie dotyczy.”;

**16) W Rozdziale III Prospektu pkt 91.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

2. 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. 13a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 13a.1 ppkt 8.

3. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 13a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest w 90% o indeks MSCI USA 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;

t<sub>1</sub> – 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;

t<sub>1-2</sub> – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego.

IDX(x) – wartość indeksu MSCI USA Net Total Return USD Index (TICKER: M1US 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 internetowej 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 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 „t<sub>1</sub>”, do dnia „i”

Dostosowanie proporcji składników Wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień t<sub>1</sub> (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.”;

**17) W Rozdziale III Prospektu pkt 92.3. 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 1 lipca 2022 r.: 90% MSCI USA Net Total Return USD Index, 10% stawka WIBID 1M ustalona 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca.”;

**18) W Rozdziale III Prospektu pkt 92.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Nie dotyczy.”;

**19) W Rozdziale III Prospektu pkt 105.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

2. 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. 13a.1 ppkt 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w pkt. 13a.1 ppkt 8.

3. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w pkt. 13a.1 ppkt 3 pkt 1) oparty jest o stawkę WIBOR6M powiększoną o 15 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:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left( 1 + \frac{(WIBOR6M(t_1-2) + 15 \text{ pb}) \times D}{365} \right)$$

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;

t<sub>1</sub> – 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;

$t_1-2$  – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

$WIBOR6M(x) + 15 \text{ pb}$  – stawka WIBOR dla okresów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999615) w dniu „x” powiększona o 15 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](http://gpwbenchmark.pl).

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.”;

**20) W Rozdziale III Prospektu pkt 106.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Od początku działalności do 31 grudnia 2016 r.: wskaźnik NBP – średniego oprocentowania 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.: indeks oparty o 1,2-krotność stawki WIBID dla depozytów 3 miesięcznych.

Od 1 lipca 2022.:

Benchmark stanowi indeks obliczany w oparciu o stawkę WIBOR6M obowiązującą na dwa dni robocze przed ostatnim dniem poprzedniego półrocza kalendarzowego powiększoną o 15 punktów bazowych; półroczna aktualizacja stawki WIBOR.

Wartość benchmarku ustalana jest zgodnie ze wzorem wskazanym w pkt. 105.6 ppkt 3.”;

**21) W Rozdziale III Prospektu pkt 112.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

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

**22) W Rozdziale III Prospektu pkt 113.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Od 24 marca 2016r. do 31 grudnia 2016 r.: Bloomberg EFFAS Bond Indices POLAND TRACKER 1-5 lat (w zł).

Od 1 stycznia 2017 r. do 30 listopada 2017 r.: BPOL15.

Od 1 grudnia 2017r. Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index.”;

**23) W Rozdziale III Prospektu pkt 125.5. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

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

**24) W Rozdziale III Prospektu w pkt 125.6. skreśla się pkt 2) w ppkt. 1.;**

**25) W Rozdziale III Prospektu pkt 137.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

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

**26) W Rozdziale VI Prospektu pkt 7. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Fundusz stosuje następujące wskaźniki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR:

- 1) WIBID1M oraz WIBOR6M, 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 oraz Bloomberg Composite Gold Index. Administratorem indeksów 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 Europe Gross Return EUR Index oraz MSCI USA Net Total Return USD Index, których 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.

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.”;

**27) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 30 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”).”;

**28) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 30 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 Alf, 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:

Uzyskanie Dodatniej Alf w Okresie Odniesienia na dzień „i” ( $\alpha_{oo}(i)$ ):

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

Uzyskanie Dodatniej Alf 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, wówczas nie jest spełniony 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):

$$R(i)$$

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

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

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 zwwyżek 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 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.

- 29) **W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 41 skreśla się ust. 4 – 7;**
- 30) **W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 48 ust. 1 skreśla się pkt 2);**
- 31) **W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 48 skreśla się ust. 4;**
- 32) **W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 48 ust. 5 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

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

- 33) **W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 57 skreśla się ust. 4;**
- 34) **W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 64 ust. 1 skreśla się pkt 2);**
- 35) **W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 64 skreśla się ust. 3;**
- 36) **W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 64 ust. 4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

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

- 37) **W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 65 skreśla się ust. 4 – 5;**
- 38) **W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 72 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. 30.”;

- 39) **W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 72 ust. 3 – 4 otrzymują nowe, następujące brzmienie:**

„3. 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. 30 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 30 ust. 8.

4. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 30 ust. 3 pkt 1) oparty jest o stawkę WIBOR6M powiększoną o 15 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:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left( 1 + \frac{(WIBOR_{6M}(t_1-2) + 15 \text{ pb}) \times D}{365} \right)$$

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;

t<sub>1</sub> – 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;

t<sub>1-2</sub> – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

WIBOR<sub>6M</sub>(x) + 15 pb – stawka WIBOR dla okresów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999615) w dniu „x” powiększona o 15 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 „t<sub>1</sub>”, do dnia „i”

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

**40) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 73 skreśla się ust. 4 – 6;**

**41) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 80 ust. 1 skreśla się pkt 2);**

**42) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 80 skreśla się ust. 3;**



**43) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 89 skreśla się ust. 4 – 7;**

**44) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 96 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. 30.”;

**45) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 96 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„3. 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. 30 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 30 ust. 8.”;

**46) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 96 po ust. 3 dodaje się nowy ust. 4 w następującym brzmieniu:**

„4. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 30 ust. 3 pkt 1) oparty jest o stawkę WIBOR6M powiększoną o 40 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:

$$BV(i) = BV(t_1) \times \left( 1 + \frac{(WIBOR6M(t_1-2)+40 pb) \times D}{365} \right)$$

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 1000;

Zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:

i – Dzień Wyceny;

t<sub>1</sub> – 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;

t<sub>1-2</sub> – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;

WIBOR6M(x) + 40 pb – stawka WIBOR dla okresów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999615) w dniu „x” powiększona o 40 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 „t<sub>1</sub>”, do dnia „i”

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

**47) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 106 ust. 1 pkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„2) zmiennego za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczanego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi w art. 30.”;

**48) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 106 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. 30 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 30 ust. 8.

5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 30 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.”;

**49) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 122 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. 30 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 30 ust. 8.

5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 30 ust. 3 pkt 1) oparty jest w 90% o indeks Bloomberg Composite Gold 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

t<sub>1</sub> – 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.

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

IDX(x) – wartość indeksu Bloomberg Composite Gold Index (TICKER: BBGOLD Index) w USD 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.

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 „ $t_1$ ”, do dnia „i”

Dostosowanie proporcji składników Wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień  $t_1$  (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.”;

**50) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 162 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. 30 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 30 ust. 8.

5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 30 ust. 3 pkt 1) oparty jest w 90% o indeks MSCI Europe Gross Return EUR 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;

$t_1$  – 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.

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

$IDX(x)$  – wartość indeksu MSCI Europe Gross Return EUR Index (TICKER: M8EU Index) w EUR 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 internetowej 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 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 gpwbenchmark.pl.

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

Dostosowanie proporcji składników Wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień  $t_1$  (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.”;

**51) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 170 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. 30 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 30 ust. 8.

5. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 30 ust. 3 pkt 1) oparty jest w 90% o indeks MSCI USA 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;

t<sub>1</sub> – 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;

t<sub>1-2</sub> – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego.

IDX(x) – wartość indeksu MSCI USA Net Total Return USD Index (TICKER: M1US 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 internetowej 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 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 „t<sub>1</sub>”, do dnia „i”

Dostosowanie proporcji składników Wskaźnika referencyjnego (rebalancing) przypada każdorazowo na dzień t<sub>1</sub> (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.”;

**52) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 178 skreśla się ust. 4;**

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

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

**54) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 186 skreśla się ust. 4;**

**55) W Rozdziale VII Prospektu (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 186 ust. 5 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

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

**56) 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.....	8
Dotyczy Subfunduszu Generali Euro.....	37
Dotyczy Subfunduszu Generali Profit Plus .....	59
Dotyczy Subfunduszu Generali Obligacje Aktywne .....	84
Dotyczy Subfunduszu SGB Bankowy .....	108
Dotyczy Subfunduszu Generali Złota .....	130
Dotyczy Subfunduszu Generali Akcji Europejskich.....	155
Dotyczy Subfunduszu Generali Akcji Amerykańskich.....	179
Dotyczy Subfunduszu Generali Aktywne Dochodowy .....	202
Dotyczy Subfunduszu SGB Dłużny .....	228
Dotyczy Subfunduszu Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące.....	254
Dotyczy Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych .....	279
Rozdział IV Dane o Depozytariuszu.....	304
Rozdział V Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.....	310
Rozdział VI Informacje dodatkowe.....	323
Rozdział VII. Załączniki.....	336

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