

Warszawa, dn. 27 marca 2024r.

## OGŁOSZENIE O ZMIANIE STATUTU

### VIG / C-QUADRAT FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

VIG / C-QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 38 ust. 4 Statutu VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), informuje niniejszym o następujących zmianach w Statucie Funduszu:

#### 1. Art. 48 ust. 9 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„9. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1), tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia Towarzystwa. Rezerwę na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu RZ(d), zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 2), tworzy się według następującego algorytmu:

- 1) wysokość rezerwy RZ(d) na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa na początku każdego okresu krystalizacji jest równa zero,
- 2) każdego kolejnego Dnia Wyceny saldo utworzonej rezerwy RZ(d) jest korygowane o zmianę salda rezerwy  $\Delta RZ(d)$  w Dniu Wyceny wyznaczonej zgodnie z poniższą formułą:

$RZ(d) = \max [\Delta RZ(d) + RZ(d-1); 0]$ , gdzie:

- jeżeli  $\Delta p \geq 0$ :  $\Delta RZ(d) = \%PF \times \Delta p(d) \times WANJU_{d-1} \times LJU_d$
- jeżeli  $\Delta p < 0$ :  $\Delta RZ(d) = (\Delta p / p_{-1}) \times (RZ(d-1))$

$$\Delta(p) = p - p_{-1}$$

$$p = \max(\alpha - \alpha_{\max}; 0)$$

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E.

Użyte w formułach oznaczenia, definiowane są następująco:

$\alpha_{\max}$                       wartość parametru wyznaczana jako wartość maksymalna ze zbioru  $\{\alpha_n \mid n \in \{0, 1, 2, 3\}\}$ , gdzie:  
 $\alpha_n = \prod_{k=0}^n (rf_k) - \prod_{k=0}^n (rb_k)$   
 $\alpha_n$  – stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku od początku okresu odniesienia do dnia krystalizacji k,

gdzie:

rf – dzienna stopa zwrotu Subfunduszu, liczona jako:

$$rf = 1 + (WANJU_{pd} - WANJU_{d-1}) / WANJU_{d-1}$$

rb – dzienna stopa zwrotu benchmarku

	<p><math>k_o</math> – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny, przy czym dla lat 2024 – 2028 początkiem okresu odniesienia będzie ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym 2023,</p> <p><math>k</math> – dzień krystalizacji, ostatni dzień wyceny w danym roku kalendarzowym w okresie odniesienia,</p>
$\alpha$	<p>stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku w okresie 5-letnim na dany Dzień Wyceny, przy czym:</p> <p>stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (<math>r_f</math>) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w latach 2024 – 2028 stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (<math>r_f</math>) ze wszystkich dni wyceny w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym 2023 do bieżącego Dnia Wyceny,</p> <p>stopa zwrotu z benchmarku w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku (<math>r_b</math>) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w latach 2024 – 2028 stopa zwrotu z benchmarku w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku (<math>r_b</math>) ze wszystkich dni wyceny w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym 2023 do bieżącego Dnia Wyceny,</p>
$p$	<p>parametr, na bazie którego naliczana jest wartość części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa w Dniu Wyceny,</p>
$p_{-1}$	<p>wartość parametru <math>p</math> w poprzednim Dniu Wyceny, przy czym na pierwszy Dzień Wyceny w nowym roku wartość parametru <math>p_{-1}</math> przyjmuje wartość 0,</p>
$\%PF$	<p>przyjęta stawka Wynagrodzenia w części zmiennej, maksymalnie 20%</p>
$LJU_d$	<p>liczba jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny</p>
$RZ(d)$	<p>rezerwa na Wynagrodzenie w części zmiennej Towarzystwa w bieżącym Dniu Wyceny,</p>
$\Delta RZ(d)$	<p>zmiana salda rezerwy w bieżącym Dniu Wyceny,</p>
$WANJU_{d-1}$	<p>Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny,</p>
$WANJU_{pd}$	<p>zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa po naliczeniu Wynagrodzenia w części stałej oraz naliczonego Wynagrodzenia w części zmiennej od umorzonych</p>

jednostek uczestnictwa w trakcie okresu rozliczeniowego, a przed naliczeniem  $\Delta RZ(d)$ .”;

## 2. Art. 57 ust. 9 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„9. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1), tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia Towarzystwa. Rezerwę na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu  $RZ(d)$ , zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 2), tworzy się według następującego algorytmu:

- 1) wysokość rezerwy  $RZ(d)$  na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa na początku każdego okresu krystalizacji jest równa zero,
- 2) każdego kolejnego Dnia Wyceny saldo utworzonej rezerwy  $RZ(d)$  jest korygowane o zmianę salda rezerwy  $\Delta RZ(d)$  w Dniu Wyceny wyznaczonej zgodnie z poniższą formułą:

$RZ(d) = \max [\Delta RZ(d) + RZ(d-1); 0]$ , gdzie:

- jeżeli  $\Delta p \geq 0$ :  $\Delta RZ(d) = \%PF \times \Delta p(d) \times WANJU_{d-1} \times LJU_d$
- jeżeli  $\Delta p < 0$ :  $\Delta RZ(d) = (\Delta p / p_{-1}) \times (RZ(d-1))$

$$\Delta(p) = p - p_{-1}$$

$$p = \max(\alpha - \alpha_{\max}; 0)$$

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E.

Użyte w formułach oznaczenia, definiowane są następująco:

$\alpha_{\max}$                       wartość parametru wyznaczana jako wartość maksymalna ze zbioru  $\{\alpha_n \mid n \in \{0, 1, 2, 3\}\}$ , gdzie:  
 $\alpha_n = \prod_{k_o}^k (rf_k) - \prod_{k_o}^k (rb_k)$   
 $\alpha_n$  – stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku od początku okresu odniesienia do dnia krystalizacji k,

gdzie:

$rf$  – dzienna stopa zwrotu Subfunduszu, liczona jako:

$$rf = 1 + (WANJU_{pd} - WANJU_{d-1}) / WANJU_{d-1}$$

$rb$  – dzienna stopa zwrotu benchmarku

$k_o$  – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny, przy czym dla lat 2024 – 2028 początkiem okresu odniesienia będzie ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym 2023,

	k – dzień krystalizacji, ostatni dzień wyceny w danym roku kalendarzowym w okresie odniesienia,
$\alpha$	<p>stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku w okresie 5-letnim na dany Dzień Wyceny, przy czym:</p> <p>stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (<math>r_f</math>) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w latach 2024 – 2028 stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (<math>r_f</math>) ze wszystkich dni wyceny w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym 2023 do bieżącego Dnia Wyceny,</p> <p>stopa zwrotu z benchmarku w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku (<math>r_b</math>) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w latach 2024 – 2028 stopa zwrotu z benchmarku w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku (<math>r_b</math>) ze wszystkich dni wyceny w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym 2023 do bieżącego Dnia Wyceny,</p>
p	parametr, na bazie którego naliczana jest wartość części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa w Dniu Wyceny,
$p_{-1}$	wartość parametru p w poprzednim Dniu Wyceny, przy czym na pierwszy Dzień Wyceny w nowym roku wartość parametru $p_{-1}$ przyjmuje wartość 0,
%PF	przyjęta stawka Wynagrodzenia w części zmiennej, maksymalnie 20%
$LJU_d$	liczba jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny
$RZ(d)$	rezerwa na Wynagrodzenie w części zmiennej Towarzystwa w bieżącym Dniu Wyceny,
$\Delta RZ(d)$	zmiana salda rezerwy w bieżącym Dniu Wyceny,
$WANJU_{d-1}$	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny,
$WANJU_{pd}$	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa po naliczeniu Wynagrodzenia w części stałej oraz naliczonego Wynagrodzenia w części zmiennej od umorzonych jednostek uczestnictwa w trakcie okresu rozliczeniowego, a przed naliczeniem $\Delta RZ(d)$ .”;

### 3. Art. 66 ust. 9 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„9. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1), tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia Towarzystwa. Rezerwę na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu  $RZ(d)$ , zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 2), tworzy się według następującego algorytmu:

- 1) wysokość rezerwy  $RZ(d)$  na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa na początku każdego okresu krystalizacji jest równa zero,
- 2) każdego kolejnego Dnia Wyceny saldo utworzonej rezerwy  $RZ(d)$  jest korygowane o zmianę salda rezerwy  $\Delta RZ(d)$  w Dniu Wyceny wyznaczonej zgodnie z poniższą formułą:

$RZ(d) = \max [\Delta RZ(d) + RZ(d-1); 0]$ , gdzie:

- jeżeli  $\Delta p \geq 0$ :  $\Delta RZ(d) = \%PF \times \Delta p(d) \times WANJU_{d-1} \times LJU_d$
- jeżeli  $\Delta p < 0$ :  $\Delta RZ(d) = (\Delta p / p_{-1}) \times (RZ(d-1))$

$$\Delta(p) = p - p_{-1}$$

$$p = \max(\alpha - \alpha_{\max}; 0)$$

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E.

Użyte w formułach oznaczenia, definiowane są następująco:

$\alpha_{\max}$	<p>wartość parametru wyznaczana jako wartość maksymalna ze zbioru <math>\{\alpha_n \mid n \in \{0, 1, 2, 3\}\}</math>, gdzie:</p> $\alpha_n = \prod_{k_o}^k (rf_k) - \prod_{k_o}^k (rb_k)$ <p><math>\alpha_n</math> – stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku od początku okresu odniesienia do dnia krystalizacji <math>k</math>,</p> <p>gdzie:</p> <p><math>rf</math> – dzienna stopa zwrotu Subfunduszu, liczona jako:</p> $rf = 1 + (WANJU_{-pd} - WANJU_{d-1}) / WANJU_{d-1}$ <p><math>rb</math> – dzienna stopa zwrotu benchmarku</p> <p><math>k_o</math> – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny, przy czym dla lat 2024 – 2028 początkiem okresu odniesienia będzie ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym 2023,</p> <p><math>k</math> – dzień krystalizacji, ostatni dzień wyceny w danym roku kalendarzowym w okresie odniesienia,</p>
-----------------	--

$\alpha$	<p>stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku w okresie 5-letnim na dany Dzień Wyceny, przy czym:</p> <p>stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (rf) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w latach 2024 – 2028 stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (rf) ze wszystkich dni wyceny w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym 2023 do bieżącego Dnia Wyceny,</p> <p>stopa zwrotu z benchmarku w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku (rb) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w latach 2024 – 2028 stopa zwrotu z benchmarku w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku (rb) ze wszystkich dni wyceny w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym 2023 do bieżącego Dnia Wyceny,</p>
p	parametr, na bazie którego naliczana jest wartość części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa w Dniu Wyceny,
$p_{-1}$	wartość parametru p w poprzednim Dniu Wyceny, przy czym na pierwszy Dzień Wyceny w nowym roku wartość parametru $p_{-1}$ przyjmuje wartość 0,
%PF	przyjęta stawka Wynagrodzenia w części zmiennej, maksymalnie 20%
LJU <sub>d</sub>	liczba jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny
RZ(d)	rezerwa na Wynagrodzenie w części zmiennej Towarzystwa w bieżącym Dniu Wyceny,
$\Delta RZ(d)$	zmiana salda rezerwy w bieżącym Dniu Wyceny,
WANJU <sub>d-1</sub>	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny,
WANJU <sub>-pd</sub>	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa po naliczeniu Wynagrodzenia w części stałej oraz naliczonego Wynagrodzenia w części zmiennej od umorzonych jednostek uczestnictwa w trakcie okresu rozliczeniowego, a przed naliczeniem $\Delta RZ(d)$ .”;

**4. Art. 75 ust. 9 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„9. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1), tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia Towarzystwa. Rezerwę na część zmienną

wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu  $RZ(d)$ , zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 2), tworzy się według następującego algorytmu:

- 1) wysokość rezerwy  $RZ(d)$  na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa na początku każdego okresu krystalizacji jest równa zero,
- 2) każdego kolejnego Dnia Wyceny saldo utworzonej rezerwy  $RZ(d)$  jest korygowane o zmianę salda rezerwy  $\Delta RZ(d)$  w Dniu Wyceny wyznaczonej zgodnie z poniższą formułą:

$RZ(d) = \max [\Delta RZ(d) + RZ(d-1); 0]$ , gdzie:

- jeżeli  $\Delta p \geq 0$ :  $\Delta RZ(d) = \%PF \times \Delta p(d) \times WANJU_{d-1} \times LJU_d$
- jeżeli  $\Delta p < 0$ :  $\Delta RZ(d) = (\Delta p / p_{-1}) \times (RZ(d-1))$

$$\Delta(p) = p - p_{-1}$$

$$p = \max(\alpha - \alpha_{\max}; 0)$$

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E.

Użyte w formułach oznaczenia, definiowane są następująco:

$\alpha_{\max}$	<p>wartość parametru wyznaczana jako wartość maksymalna ze zbioru <math>\{\alpha_n \mid n \in \{0, 1, 2, 3\}\}</math>, gdzie:</p> $\alpha_n = \prod_{k_o}^k (rf_k) - \prod_{k_o}^k (rb_k)$ <p><math>\alpha_n</math> – stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku od początku okresu odniesienia do dnia krystalizacji k,</p> <p>gdzie:</p> <p>rf – dzienna stopa zwrotu Subfunduszu, liczona jako:  <math>rf = 1 + (WANJU_{pd} - WANJU_{d-1}) / WANJU_{d-1}</math></p> <p>rb – dzienna stopa zwrotu benchmarku</p> <p><math>k_o</math> – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny, przy czym dla pierwszych 5 lat kalendarzowych (z uwzględnieniem roku w którym Subfundusz został utworzony) od dnia utworzenia Subfunduszu początkiem okresu odniesienia będzie pierwszy dzień wyceny,</p> <p>k – dzień krystalizacji, ostatni dzień wyceny w danym roku kalendarzowym w okresie odniesienia,</p>
$\alpha$	<p>stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku w okresie 5-letnim na dany Dzień Wyceny, przy czym:</p> <p>stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (rf) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed</p>



bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w pierwszych 5 latach kalendarzowych (z uwzględnieniem roku w którym Subfundusz został utworzony) od dnia utworzenia Subfunduszu stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu ( $r_f$ ) ze wszystkich dni wyceny w okresie od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu do bieżącego Dnia Wyceny,

stopa zwrotu z benchmarku w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku ( $r_b$ ) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w pierwszych 5 latach kalendarzowych (z uwzględnieniem roku w którym Subfundusz został utworzony) od dnia utworzenia Subfunduszu stopa zwrotu z benchmarku w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku ( $r_b$ ) ze wszystkich dni wyceny w okresie od pierwszego Dnia Wyceny do bieżącego Dnia Wyceny,

p	parametr, na bazie którego naliczana jest wartość części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa w Dniu Wyceny,
p-1	wartość parametru p w poprzednim Dniu Wyceny, przy czym na pierwszy Dzień Wyceny w nowym roku wartość parametru p-1 przyjmuje wartość 0,
%PF	przyjęta stawka Wynagrodzenia w części zmiennej, maksymalnie 20%
LJU <sub>d</sub>	liczba jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny
RZ(d)	rezerwa na Wynagrodzenie w części zmiennej Towarzystwa w bieżącym Dniu Wyceny,
$\Delta$ RZ(d)	zmiana salda rezerwy w bieżącym Dniu Wyceny,
WANJU <sub>d-1</sub>	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny,
WANJU <sub>pd</sub>	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa po naliczeniu Wynagrodzenia w części stałej oraz naliczonego Wynagrodzenia w części zmiennej od umorzonych jednostek uczestnictwa w trakcie okresu rozliczeniowego, a przed naliczeniem $\Delta$ RZ(d).”;

#### 5. Art. 84 ust. 9 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„9. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1), tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia Towarzystwa. Rezerwę na część zmienną



wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu  $RZ(d)$ , zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 2), tworzy się według następującego algorytmu:

- 1) wysokość rezerwy  $RZ(d)$  na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa na początku każdego okresu krystalizacji jest równa zero,
- 2) każdego kolejnego Dnia Wyceny saldo utworzonej rezerwy  $RZ(d)$  jest korygowane o zmianę salda rezerwy  $\Delta RZ(d)$  w Dniu Wyceny wyznaczonej zgodnie z poniższą formułą:

$RZ(d) = \max [\Delta RZ(d) + RZ(d_{-1}); 0]$ , gdzie:

- jeżeli  $\Delta p \geq 0$ :  $\Delta RZ(d) = \%PF \times \Delta p(d) \times WANJU_{d-1} \times LJU_d$
- jeżeli  $\Delta p < 0$ :  $\Delta RZ(d) = (\Delta p / p_{-1}) \times (RZ(d_{-1}))$

$$\Delta(p) = p - p_{-1}$$

$$p = \max(\alpha - \alpha_{\max}; 0)$$

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E.

Użyte w formułach oznaczenia, definiowane są następująco:

$\alpha_{\max}$	<p>wartość parametru wyznaczana jako wartość maksymalna ze zbioru <math>\{\alpha_n \mid n \in \{0, 1, 2, 3\}\}</math>, gdzie:</p> $\alpha_n = \prod_{k_o}^k (rf_k) - \prod_{k_o}^k (rb_k)$ <p><math>\alpha_n</math> – stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku od początku okresu odniesienia do dnia krystalizacji k,</p> <p>gdzie:</p> <p>rf – dzienna stopa zwrotu Subfunduszu, liczona jako:  <math>rf = 1 + (WANJU_{pd} - WANJU_{d-1}) / WANJU_{d-1}</math></p> <p>rb – dzienna stopa zwrotu benchmarku</p> <p><math>k_o</math> – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny, przy czym pierwszych 5 lat kalendarzowych (z uwzględnieniem roku, w którym Subfundusz został utworzony) od dnia utworzenia Subfunduszu początkiem okresu odniesienia będzie pierwszy dzień wyceny Subfunduszu,</p> <p>k – dzień krystalizacji, ostatni dzień wyceny w danym roku kalendarzowym w okresie odniesienia,</p>
$\alpha$	<p>stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku w okresie 5-letnim na dany Dzień Wyceny, przy czym:</p> <p>stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (rf) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed</p>

bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w pierwszych 5 latach kalendarzowych (z uwzględnieniem roku, w którym Subfundusz został utworzony) od dnia utworzenia Subfunduszu stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu ( $r_f$ ) ze wszystkich dni wyceny w okresie od pierwszego Dnia Wyceny do bieżącego Dnia Wyceny, stopa zwrotu z benchmarku w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku ( $r_b$ ) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w pierwszych 5 latach kalendarzowych (z uwzględnieniem roku, w którym Subfundusz został utworzony) od dnia utworzenia Subfunduszu stopa zwrotu z benchmarku w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku ( $r_b$ ) ze wszystkich dni wyceny w okresie od pierwszego Dnia Wyceny do bieżącego Dnia Wyceny,

p	parametr, na bazie którego naliczana jest wartość części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa w Dniu Wyceny,
p-1	wartość parametru p w poprzednim Dniu Wyceny, przy czym na pierwszy Dzień Wyceny w nowym roku wartość parametru p-1 przyjmuje wartość 0,
%PF	przyjęta stawka Wynagrodzenia w części zmiennej, maksymalnie 20%
LJU <sub>d</sub>	liczba jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny
RZ(d)	rezerwa na Wynagrodzenie w części zmiennej Towarzystwa w bieżącym Dniu Wyceny,
$\Delta RZ(d)$	zmiana salda rezerwy w bieżącym Dniu Wyceny,
WANJU <sub>d-1</sub>	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny,
WANJU <sub>-pd</sub>	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa po naliczeniu Wynagrodzenia w części stałej oraz naliczonego Wynagrodzenia w części zmiennej od umorzonych jednostek uczestnictwa w trakcie okresu rozliczeniowego, a przed naliczeniem $\Delta RZ(d)$ .”;

#### 6. Art. 93 ust. 9 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„9. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1), tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia Towarzystwa. Rezerwę na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu RZ(d), zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 2), tworzy się według następującego algorytmu:

- 1) wysokość rezerwy RZ(d) na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa na początku każdego okresu krystalizacji jest równa zero,

- 2) każdego kolejnego Dnia Wyceny saldo utworzonej rezerwy RZ(d) jest korygowane o zmianę salda rezerwy  $\Delta RZ(d)$  w Dniu Wyceny wyznaczonej zgodnie z poniższą formułą:

$RZ(d) = \max [\Delta RZ(d) + RZ(d-1); 0]$ , gdzie:

- jeżeli  $\Delta p \geq 0$ :  $\Delta RZ(d) = \%PF \times \Delta p(d) \times WANJU_{d-1} \times LJU_d$
- jeżeli  $\Delta p < 0$ :  $\Delta RZ(d) = (\Delta p / p_{-1}) \times (RZ(d-1))$

$$\Delta(p) = p - p_{-1}$$

$$p = \max(\alpha - \alpha_{\max}; 0)$$

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E.

Użyte w formułach oznaczenia, definiowane są następująco:

$\alpha_{\max}$	<p>wartość parametru wyznaczana jako wartość maksymalna ze zbioru <math>\{\alpha_n \mid n \in \{0, 1, 2, 3\}\}</math>, gdzie:</p> $\alpha_n = \prod_{k_o}^k (rf_k) - \prod_{k_o}^k (rb_k)$ <p><math>\alpha_n</math> – stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku od początku okresu odniesienia do dnia krystalizacji k,</p> <p>gdzie:</p> <p>rf – dzienna stopa zwrotu Subfunduszu, liczona jako:</p> $rf = 1 + (WANJU_{pd} - WANJU_{d-1}) / WANJU_{d-1}$ <p>rb – dzienna stopa zwrotu benchmarku</p> <p><math>k_o</math> – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny, przy czym dla pierwszych 5 lat kalendarzowych (z uwzględnieniem roku, w którym Subfundusz został utworzony) od dnia utworzenia Subfunduszu początkiem okresu odniesienia będzie pierwszy dzień wyceny Subfunduszu,</p> <p>k – dzień krystalizacji, ostatni dzień wyceny w danym roku kalendarzowym w okresie odniesienia,</p>
$\alpha$	<p>stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku w okresie 5-letnim na dany Dzień Wyceny, przy czym:</p> <p>stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (rf) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w pierwszych 5 latach kalendarzowych (z uwzględnieniem roku, w którym Subfundusz został utworzony) od dnia utworzenia Subfunduszu stopa zwrotu z</p>

Subfunduszu w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu ( $r_f$ ) ze wszystkich dni wyceny w okresie od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu do bieżącego Dnia Wyceny,  
stopa zwrotu z benchmarku w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku ( $r_b$ ) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w pierwszych 5 latach kalendarzowych (z uwzględnieniem roku, w którym Subfundusz został utworzony) od dnia utworzenia Subfunduszu stopa zwrotu z benchmarku w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku ( $r_b$ ) ze wszystkich dni wyceny w okresie od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu do bieżącego Dnia Wyceny,

$p$	parametr, na bazie którego naliczana jest wartość części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa w Dniu Wyceny,
$p_{-1}$	wartość parametru $p$ w poprzednim Dniu Wyceny, przy czym na pierwszy Dzień Wyceny w nowym roku wartość parametru $p_{-1}$ przyjmuje wartość 0,
%PF	przyjęta stawka Wynagrodzenia w części zmiennej, maksymalnie 20%
$LJU_d$	liczba jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny
$RZ(d)$	rezerwa na Wynagrodzenie w części zmiennej Towarzystwa w bieżącym Dniu Wyceny,
$\Delta RZ(d)$	zmiana salda rezerwy w bieżącym Dniu Wyceny,
$WANJU_{d-1}$	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny,
$WANJU_{pd}$	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa po naliczeniu Wynagrodzenia w części stałej oraz naliczonego Wynagrodzenia w części zmiennej od umorzonych jednostek uczestnictwa w trakcie okresu rozliczeniowego, a przed naliczeniem $\Delta RZ(d)$ .”;

#### 7. Art. 102 ust. 9 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„9. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1), tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia Towarzystwa. Rezerwę na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu  $RZ(d)$ , zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 2), tworzy się według następującego algorytmu:

- 1) wysokość rezerwy  $RZ(d)$  na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa na początku każdego okresu krystalizacji jest równa zero,

- 2) każdego kolejnego Dnia Wyceny saldo utworzonej rezerwy RZ(d) jest korygowane o zmianę salda rezerwy  $\Delta RZ(d)$  w Dniu Wyceny wyznaczonej zgodnie z poniższą formułą:

$RZ(d) = \max [\Delta RZ(d) + RZ(d-1); 0]$ , gdzie:

- jeżeli  $\Delta p \geq 0$ :  $\Delta RZ(d) = \%PF \times \Delta p(d) \times WANJU_{d-1} \times LJU_d$
  - jeżeli  $\Delta p < 0$ :  $\Delta RZ(d) = (\Delta p / p_{-1}) \times (RZ(d-1))$
- $\Delta(p) = p - p_{-1}$
- $p = \max(\alpha - \alpha_{\max}; 0)$

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E.

Użyte w formułach oznaczenia, definiowane są następująco:

$\alpha_{\max}$	<p>wartość parametru wyznaczana jako wartość maksymalna ze zbioru <math>\{\alpha_n \mid n \in \{0, 1, 2, 3\}\}</math>, gdzie:</p> $\alpha_n = \prod_{k_o}^k (rf_k) - \prod_{k_o}^k (rb_k)$ <p><math>\alpha_n</math> – stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku od początku okresu odniesienia do dnia krystalizacji k,</p> <p>gdzie:</p> <p>rf – dzienna stopa zwrotu Subfunduszu, liczona jako:</p> $rf = 1 + (WANJU_{pd} - WANJU_{d-1}) / WANJU_{d-1}$ <p>rb – dzienna stopa zwrotu benchmarku</p> <p><math>k_o</math> – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny, przy czym dla pierwszych 5 lat kalendarzowych (z uwzględnieniem roku, w którym Subfundusz został utworzony) od dnia utworzenia Subfunduszu początkiem okresu odniesienia będzie pierwszy dzień wyceny Subfunduszu,</p> <p>k – dzień krystalizacji, ostatni dzień wyceny w danym roku kalendarzowym w okresie odniesienia,</p>
$\alpha$	<p>stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku w okresie 5-letnim na dany Dzień Wyceny, przy czym:</p> <p>stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (rf) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla pierwszych 5 lat kalendarzowych (z uwzględnieniem roku, w którym Subfundusz został utworzony) od dnia utworzenia Subfunduszu stopa zwrotu z</p>

Subfunduszu w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu ( $r_f$ ) ze wszystkich dni wyceny w okresie od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu do bieżącego Dnia Wyceny,  
stopa zwrotu z benchmarku w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku ( $r_b$ ) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w pierwszych 5 lat kalendarzowych (z uwzględnieniem roku, w którym Subfundusz został utworzony) od dnia utworzenia Subfunduszu stopa zwrotu z benchmarku w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku ( $r_b$ ) ze wszystkich dni wyceny w okresie od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu do bieżącego Dnia Wyceny,

$p$	parametr, na bazie którego naliczana jest wartość części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa w Dniu Wyceny,
$p_{-1}$	wartość parametru $p$ w poprzednim Dniu Wyceny, przy czym na pierwszy Dzień Wyceny w nowym roku wartość parametru $p_{-1}$ przyjmuje wartość 0,
%PF	przyjęta stawka Wynagrodzenia w części zmiennej, maksymalnie 20%
$LJU_d$	liczba jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny
$RZ(d)$	rezerwa na Wynagrodzenie w części zmiennej Towarzystwa w bieżącym Dniu Wyceny,
$\Delta RZ(d)$	zmiana salda rezerwy w bieżącym Dniu Wyceny,
$WANJU_{d-1}$	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny,
$WANJU_{pd}$	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa po naliczeniu Wynagrodzenia w części stałej oraz naliczonego Wynagrodzenia w części zmiennej od umorzonych jednostek uczestnictwa w trakcie okresu rozliczeniowego, a przed naliczeniem $\Delta RZ(d)$ .”;

#### 8. Art. 111 ust. 9 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„9. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1), tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia Towarzystwa. Rezerwę na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu  $RZ(d)$ , zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 2), tworzy się według następującego algorytmu:

- 1) wysokość rezerwy  $RZ(d)$  na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa na początku każdego okresu krystalizacji jest równa zero,

- 2) każdego kolejnego Dnia Wyceny saldo utworzonej rezerwy  $RZ(d)$  jest korygowane o zmianę salda rezerwy  $\Delta RZ(d)$  w Dniu Wyceny wyznaczonej zgodnie z poniższą formułą:

$RZ(d) = \max [\Delta RZ(d) + RZ(d-1); 0]$ , gdzie:

- jeżeli  $\Delta p \geq 0$ :  $\Delta RZ(d) = \%PF \times \Delta p(d) \times WANJU_{d-1} \times LJU_d$
  - jeżeli  $\Delta p < 0$ :  $\Delta RZ(d) = (\Delta p / p_{-1}) \times (RZ(d-1))$
- $\Delta(p) = p - p_{-1}$
- $p = \max(\alpha - \alpha_{\max}; 0)$

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E.

Użyte w formułach oznaczenia, definiowane są następująco:

$\alpha_{\max}$	<p>wartość parametru wyznaczana jako wartość maksymalna ze zbioru <math>\{\alpha_n \mid n \in \{0, 1, 2, 3\}\}</math>, gdzie:</p> $\alpha_n = \prod_{k_o}^k (rf_k) - \prod_{k_o}^k (rb_k)$ <p><math>\alpha_n</math> – stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku od początku okresu odniesienia do dnia krystalizacji <math>k</math>,</p> <p>gdzie:</p> <p><math>rf</math> – dzienna stopa zwrotu Subfunduszu, liczona jako:</p> $rf = 1 + (WANJU_{pd} - WANJU_{d-1}) / WANJU_{d-1}$ <p><math>rb</math> – dzienna stopa zwrotu benchmarku</p> <p><math>k_o</math> – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny, przy czym dla lat 2024 – 2028 początkiem okresu odniesienia będzie ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym 2023,</p> <p><math>k</math> – dzień krystalizacji, ostatni dzień wyceny w danym roku kalendarzowym w okresie odniesienia,</p>
$\alpha$	<p>stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku w okresie 5-letnim na dany Dzień Wyceny, przy czym:</p> <p>stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (<math>rf</math>) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w latach 2024 – 2028 stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (<math>rf</math>) ze wszystkich dni wyceny w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym 2023 do bieżącego Dnia Wyceny,</p>



stopa zwrotu z benchmarku w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku (rb) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w latach 2024 – 2028 stopa zwrotu z benchmarku w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku (rb) ze wszystkich dni wyceny w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym 2023 do bieżącego Dnia Wyceny,

p	parametr, na bazie którego naliczana jest wartość części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa w Dniu Wyceny,
p-1	wartość parametru p w poprzednim Dniu Wyceny, przy czym na pierwszy Dzień Wyceny w nowym roku wartość parametru p-1 przyjmuje wartość 0,
%PF	przyjęta stawka Wynagrodzenia w części zmiennej, maksymalnie 20%
LJU <sub>d</sub>	liczba jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny
RZ(d)	rezerwa na Wynagrodzenie w części zmiennej Towarzystwa w bieżącym Dniu Wyceny,
ΔRZ(d)	zmiana salda rezerwy w bieżącym Dniu Wyceny,
WANJU <sub>d-1</sub>	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny,
WANJU <sub>pd</sub>	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa po naliczeniu Wynagrodzenia w części stałej oraz naliczonego Wynagrodzenia w części zmiennej od umorzonych jednostek uczestnictwa w trakcie okresu rozliczeniowego, a przed naliczeniem ΔRZ(d).”;

#### 9. Art. 129 ust. 9 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„9. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1), tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia Towarzystwa. Rezerwę na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu RZ(d), zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 2), tworzy się według następującego algorytmu:

- 1) wysokość rezerwy RZ(d) na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa na początku każdego okresu krystalizacji jest równa zero,
- 2) każdego kolejnego Dnia Wyceny saldo utworzonej rezerwy RZ(d) jest korygowane o zmianę salda rezerwy ΔRZ(d) w Dniu Wyceny wyznaczonej zgodnie z poniższą formułą:

$RZ(d) = \max [\Delta RZ(d) + RZ(d-1); 0]$ , gdzie:

- jeżeli  $\Delta p \geq 0$ :  $\Delta RZ(d) = \%PF \times \Delta p(d) \times WANJU_{d-1} \times LJU_d$

- jeżeli  $\Delta p < 0$ :  $\Delta RZ(d) = (\Delta p / p_{-1}) \times (RZ(d_{-1}))$

$$\Delta(p) = p - p_{-1}$$

$$p = \max(\alpha - \alpha_{\max}; 0)$$

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E.

Użyte w formułach oznaczenia, definiowane są następująco:

$\alpha_{\max}$	<p>wartość parametru wyznaczana jako wartość maksymalna ze zbioru <math>\{\alpha_n \mid n \in \{0, 1, 2, 3\}\}</math>, gdzie:</p> $\alpha_n = \prod_{k_o}^k (rf_k) - \prod_{k_o}^k (rb_k)$ <p><math>\alpha_n</math> – stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku od początku okresu odniesienia do dnia krystalizacji k,</p> <p>gdzie:</p> <p>rf – dzienna stopa zwrotu Subfunduszu, liczona jako:</p> $rf = 1 + (\text{WANJU}_{pd} - \text{WANJU}_{d-1}) / \text{WANJU}_{d-1}$ <p>rb – dzienna stopa zwrotu benchmarku</p> <p><math>k_o</math> – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny, przy czym dla lat 2024 – 2028 początkiem okresu odniesienia będzie ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym 2023,</p> <p>k – dzień krystalizacji, ostatni dzień wyceny w danym roku kalendarzowym w okresie odniesienia,</p>
$\alpha$	<p>stopa zwrotu z Subfunduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku w okresie 5-letnim na dany Dzień Wyceny, przy czym:</p> <p>stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (rf) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w latach 2024 – 2028 stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu Subfunduszu (rf) ze wszystkich dni wyceny w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym 2023 do bieżącego Dnia Wyceny,</p> <p>stopa zwrotu z benchmarku w okresie rozumiana jest jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku (rb) ze wszystkich dni wyceny w okresie od Dnia Wyceny przypadającego na 5 lat wstecz przed bieżącym Dniem Wyceny do Dnia Wyceny, dla Dnia Wyceny w latach 2024 – 2028 stopa zwrotu z benchmarku w okresie kalkulowana będzie jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu benchmarku (rb) ze</p>

wszystkich dni wyceny w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym 2023 do bieżącego Dnia Wyceny,

p	parametr, na bazie którego naliczana jest wartość części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa w Dniu Wyceny,
p-1	wartość parametru p w poprzednim Dniu Wyceny, przy czym na pierwszy Dzień Wyceny w nowym roku wartość parametru p-1 przyjmuje wartość 0,
%PF	przyjęta stawka Wynagrodzenia w części zmiennej, maksymalnie 20%
LJU <sub>d</sub>	liczba jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny
RZ(d)	rezerwa na Wynagrodzenie w części zmiennej Towarzystwa w bieżącym Dniu Wyceny,
$\Delta$ RZ(d)	zmiana salda rezerwy w bieżącym Dniu Wyceny,
WANJU <sub>d-1</sub>	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny,
WANJU <sub>pd</sub>	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa po naliczeniu Wynagrodzenia w części stałej oraz naliczonego Wynagrodzenia w części zmiennej od umorzonych jednostek uczestnictwa w trakcie okresu rozliczeniowego, a przed naliczeniem $\Delta$ RZ(d).".

Zmiany statutu Funduszu wchodzą w życie **z dniem ogłoszenia** o zmianie statutu Funduszu.

**Pozostałe postanowienia statutu Funduszu pozostają bez zmian.**