

Warszawa, dn. 1 października 2026r.

OGŁOSZENIE O ZMIANIE STATUTU

VIG / C-QUADRAT SPECJALISTYCZNEGO 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), informuje niniejszym o następujących zmianach w Statucie Funduszu:

1. Art. 1 Statutu pkt 23 otrzymuje następujące brzmienie:

„23) okres odniesienia – okres obejmujący 5 lat kalendarzowych, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z benchmarkiem, w celu wyznaczenia zmiennej części wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. W ciągu pierwszych pięciu pełnych lat działalności Subfunduszu, dniem początkowym okresu odniesienia jest pierwszy Dzień Wyceny w pierwszym pełnym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Począwszy od roku następującego po piątym pełnym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, dniem początkowym okresu odniesienia będzie pierwszy Dzień Wyceny roku poprzedzającego o 4 lata bieżący rok kalendarzowy. Dniem końcowym jest bieżący Dzień Wyceny. W dniu krystalizacji okres odniesienia obejmuje pełne 5 lat kalendarzowych. W całym roku kalendarzowym, początek okresu odniesienia pozostaje stały,”;

2. W art. 1 Statutu skreśla się pkt 34), zaś dotychczasowe punkty 35) – 52) otrzymują numerację odpowiednio 34) – 51);

3. Po art. 39 dodaje się nowy art. 39a w następującym brzmieniu:

„Artykuł 39a

Postanowienia wspólne dla wybranych Subfunduszy dotyczące wynagrodzenia zmiennego pobieranego przez Towarzystwo

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w części zmiennej uzależnionej od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) Subfundusz VIG / C-QUADRAT Strategia Obligacji,
 - 2) Subfundusz VIG / C-QUADRAT Strategia Kapitałowa,
 - 3) Subfundusz VIG / C-QUADRAT Strategia Kapitał Plus,
 - 4) Subfundusz VIG / C-QUADRAT Strategia Rynków Akcjiw maksymalnej wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości wskaźnika, określonego odrębnie dla danego Subfunduszu w Części II Statutu, w skali roku dla

Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E, z zastrzeżeniem warunków określonych w ust. 3 – 8.

2. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w części zmiennej uzależnionej od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu VIG SPV oraz Subfunduszu VIG / C-QUADRAT Gold w wysokości i na zasadach określonych odpowiednio w art. 150 oraz art. 159. Postanowień ust. 3 – 9 nie stosuje się do Subfunduszu VIG SPV oraz Subfunduszu VIG / C-QUADRAT Gold.
3. Część zmienna wynagrodzenia Towarzystwa, o której mowa w ust. 1, naliczana jest niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w każdym Dniu Wyceny w maksymalnej wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości wskaźnika, określonego odrębnie dla danego Subfunduszu w Części II Statutu, w skali roku.
4. Część zmienna wynagrodzenia naliczana i wypłacana jest wyłącznie wtedy, gdy w okresie odniesienia Subfundusz osiąga wyższe stopy zwrotu niż przyjęty benchmark oraz odrobione zostały relatywne straty w stosunku do benchmarku, poniesione wcześniej w okresie odniesienia.
5. Część zmienna wynagrodzenia może być naliczana i wypłacana również w przypadku wystąpienia ujemnej stopy zwrotu z Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
6. Krystalizacja następuje ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego.
7. Rezerwa na wynagrodzenie w części zmiennej jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany wartości parametru p (Δp_t).
8. Rezerwa na wynagrodzenie w części zmiennej nie przyjmuje wartości ujemnych.
9. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa w części zmiennej, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1, tworzy się w każdym Dniu Wyceny, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę według następującego algorytmu:
 - 1) wysokość rezerwy na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa na początku każdego okresu krystalizacji jest równa zero,
 - 2) każdego Dnia Wyceny d_t , saldo utworzonej rezerwy $RZ(d_t)$ jest korygowane o zmianę salda rezerwy $\Delta RZ(d_t)$ zgodnie z poniższą formułą:

$$RZ(d_t) = \max\{\Delta RZ(d_t) + RZ(d_{t-1}) - R_{UM}(d_t), 0\},$$

przy czym:

$$\text{jeżeli } \Delta p_t \geq 0: \Delta RZ(d_t) = pf * \Delta p_t * WANSJU(d_{t-1}) * LJU(d_t)$$

$$\text{jeżeli } \Delta p_t < 0: \Delta RZ(d_t) = (\Delta p_t / p_{t-1}) * (RZ(d_{t-1}) - R_{UM}(d_t))$$

$$\Delta p_t = p_t - p_{t-1}$$

$$p_t = \max\{\alpha_t - \alpha_{max}; 0\}$$

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

Użyte w formułach oznaczenia, definiowane są następująco:

- d_t – Dzień Wyceny t ,
- $RZ(d_t)$ – rezerwa na Wynagrodzenie w części zmiennej Towarzystwa w dniu d_t ,
- $\Delta RZ(d_t)$ – zmiana salda rezerwy na Wynagrodzenie w części zmiennej w dniu d_t ,
- $RZ(d_{t-1})$ – rezerwa na Wynagrodzenie w części zmiennej Towarzystwa w dniu d_{t-1} ,
- $R_{UM}(d_t)$ – Rezerwa na wynagrodzenie w części zmiennej, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników w dniu d_t , która przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu,

$$R_{UM}(d_t) = \frac{LJU_{UM}(d_t)}{LJU(d_{t-1})} * RZ(d_{t-1})$$

gdzie:

$LJU_{UM}(d_t)$ – liczba jednostek uczestnictwa umorzonych w dniu d_t ,

$LJU(d_{t-1})$ – całkowita liczba jednostek uczestnictwa w dniu d_{t-1} ,

pf – przyjęta stawka Wynagrodzenia w części zmiennej, maksymalnie 20%,

$LJU(d_t)$ – liczba jednostek uczestnictwa w dniu d_t ,

$WANSJU(d_{t-1})$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wyceny poprzedzającym dzień d_t

α_{max} – wartość parametru α wyznaczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha_{max} = \max \{ \alpha_n \}, \text{ dla } n \in \{1, 2, 3, 4\}$$

$$\alpha_n = \prod_{t=d_0}^{k_n} (rf_t) - \prod_{t=d_0}^{k_n} (rb_t)$$

gdzie:

α_n – skumulowana stopa zwrotu z Subfunduszu ponad skumulowaną stopę zwrotu z benchmarku od początku okresu odniesienia do dnia krystalizacji k_n ,

k_n – dzień krystalizacji, ostatni dzień wyceny w n -tym roku kalendarzowym w okresie odniesienia,

d_0 – pierwszy dzień okresu odniesienia,

rf_t – dzienna skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu liczona jako:

$$rf_t = WANSJU(d_t)/WANSJU(d_{t-1})$$

rb_t – dzienna skumulowana stopa zwrotu benchmarku, liczona jako:

$$rb_t = B(d_t)/B(d_{t-1})$$

$B(d_t)$ – wartość benchmarku w dniu d_t

$WANSJU(d_t)$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d_t ,

α_t – skumulowana stopa zwrotu z Subfunduszu ponad skumulowaną stopę zwrotu z benchmarku od początku okresu odniesienia do Dnia Wyceny d_t , liczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha_t = RF_t - \prod_{t=d_0}^{d_t} (rb_t)$$

gdzie:

RF_t – skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu w okresie odniesienia do Dnia Wyceny d_t , uwzględniająca $R_{UM}(d_t)$, liczona jako:

$$RF_t = 1 + (WANSJU_{PD}(d_t) - WANSJU(d_{-1}))/WANSJU(d_{-1})$$

gdzie:

$WANSJU_{PD}(d_t)$ – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d_t , po naliczeniu Wynagrodzenia w części stałej oraz naliczonego Wynagrodzenia w części zmiennej od umorzonych jednostek uczestnictwa $R_{UM}(d_t)$, a przed naliczeniem $\Delta RZ(d_t)$,

$WANSJU(d_{-1})$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wyceny poprzedzającym pierwszy dzień okresu odniesienia d_0

d_{-1} – dzień wyceny bezpośrednio poprzedzający pierwszy dzień okresu odniesienia d_0 ,

p_t – parametr, na bazie którego naliczana jest wartość części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa w dniu d_t ,

p_{t-1} – wartość parametru p w dniu d_{t-1} , przy czym na pierwszy Dzień Wyceny w nowym roku wartość parametru p_{t-1} przyjmuje wartość 0.”;

4. Artykuł 114 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Artykuł 114

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie składające się z części:
 - 1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:
 - a) 1,75% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - b) 1,5% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,00% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 1,25% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,
 - e) 1,25% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E
 w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku;
 - 2) zmiennej, uzależnionej od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w maksymalnej wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości wskaźnika 90% TBSP Index (Bloomberg ticker: TBSP Index) + 10% POLSTR – Polish Short Term Rate (ISIN: PL9999996421) w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E, z zastrzeżeniem warunków określonych w art. 39a ust. 3 – 8 .
2. Część stała wynagrodzenia Towarzystwa jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. 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, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), tworzy się według algorytmu określonego w art. 39a ust. 9.
4. Część stała wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała Wynagrodzenia. Wpłata części zmiennej wynagrodzenia Towarzystwa (określana dalej pojęciem rocznej krystalizacji) dokonywana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem zdania kolejnego.

Rezerwa na wynagrodzenie w części zmiennej, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji.

5. Towarzystwo dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa może ustalić niższą stawkę wynagrodzenia stałego lub zmiennego niż stawka maksymalna albo okresowo zaprzestać jego pobierania. W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, za który jest naliczana i pobierana część zmienna wynagrodzenia, stawka wynagrodzenia zmiennego przyjmuje wartość 20%.
6. Towarzystwo rozpoczyna naliczanie części zmiennej wynagrodzenia w roku kalendarzowym, który będzie pierwszym pełnym rokiem kalendarzowym działalności Subfunduszu.
7. Aktualne stawki wynagrodzenia stałego i zmiennego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalane są decyzją Zarządu Towarzystwa, w drodze uchwały.”;

5. Artykuł 123 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Artykuł 123

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie składające się z części:
 - 1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:
 - a) 2,0% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - b) 1,75% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,45% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 1,70% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,
 - e) 1,70% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E
 w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku;
 - 2) zmiennej, uzależnionej od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w maksymalnej wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości wskaźnika 15% MSCI Poland Gross Return PLN Index (Bloomberg ticker: M8PL Index) + 75% TBSP Index (Bloomberg ticker: TBSP Index) + 10% POLSTR – Polish Short Term Rate (ISIN: PL9999996421) w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E, z zastrzeżeniem warunków określonych w art. 39a ust. 3 - 8.
2. Część stała wynagrodzenia Towarzystwa jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. 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, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), tworzy się według algorytmu określonego w art. 39a ust. 9.

4. Część stała wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała Wynagrodzenia. Wpłata części zmiennej wynagrodzenia Towarzystwa (określana dalej pojęciem rocznej krystalizacji) dokonywana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Rezerwa na wynagrodzenie w części zmiennej, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji.
5. Towarzystwo dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa może ustalić niższą stawkę wynagrodzenia stałego lub zmiennego niż stawka maksymalna albo okresowo zaprzestać jego pobierania. W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, za który jest naliczana i pobierana część zmienna wynagrodzenia, stawka wynagrodzenia zmiennego przyjmuje wartość 20%.
6. Towarzystwo rozpoczyna naliczanie części zmiennej wynagrodzenia w roku kalendarzowym, który będzie pierwszym pełnym rokiem kalendarzowym działalności Subfunduszu.
7. Aktualne stawki wynagrodzenia stałego i zmiennego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalane są decyzją Zarządu Towarzystwa, w drodze uchwały.”;

6. Artykuł 132 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Artykuł 132

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie składające się z części:
 - 1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:
 - a) 2,0% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - b) 1,75% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,45% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 1,70% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,
 - e) 1,70% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E
 w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku;
 - 2) zmiennej, uzależnionej od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w maksymalnej wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości wskaźnika 25% MSCI Poland Gross Return PLN Index (Bloomberg ticker: M8PL Index) + 65% TBSP Index (Bloomberg ticker: TBSP Index) + 10% POLSTR – Polish Short Term Rate (ISIN: PL9999996421) w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E, z zastrzeżeniem warunków określonych w art. 39a ust. 3 - 8.
2. Część stała wynagrodzenia Towarzystwa jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. 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, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), tworzy się według algorytmu określonego w art. 39a ust. 9.
4. Część stała wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała Wynagrodzenia. Wpłata części zmiennej wynagrodzenia Towarzystwa (określana dalej pojęciem rocznej krystalizacji) dokonywana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Rezerwa na wynagrodzenie w części zmiennej, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji.
5. Towarzystwo dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa może ustalić niższą stawkę wynagrodzenia stałego lub zmiennego niż stawka maksymalna albo okresowo zaprzestać jego pobierania. W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, za który jest naliczana i pobierana część zmienna wynagrodzenia, stawka wynagrodzenia zmiennego przyjmuje wartość 20%.
6. Towarzystwo rozpoczyna naliczanie części zmiennej wynagrodzenia w roku kalendarzowym, który będzie pierwszym pełnym rokiem kalendarzowym działalności Subfunduszu.
7. Aktualne stawki wynagrodzenia stałego i zmiennego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalane są decyzją Zarządu Towarzystwa, w drodze uchwały.”;

7. Artykuł 141 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Artykuł 141

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie składające się z części:
 - 1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:
 - a) 2,0% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - b) 1,75% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,75% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 2,0% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,
 - e) 2,0% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E
 w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku;
 - 2) zmiennej, uzależnionej od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w maksymalnej wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości wskaźnika 90% MSCI Poland Gross Return PLN Index (Bloomberg ticker: M8PL Index) + 10% POLSTR –

Polish Short Term Rate (ISIN: PL9999996421) w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D i E, z zastrzeżeniem warunków określonych w art. 39a ust. 3 – 8.

2. Część stała wynagrodzenia Towarzystwa jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. 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, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), tworzy się według algorytmu określonego w art. 39a ust. 9.
4. Część stała wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała Wynagrodzenia. Wypłata części zmiennej wynagrodzenia Towarzystwa (określana dalej pojęciem rocznej krystalizacji) dokonywana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Rezerwa na wynagrodzenie w części zmiennej, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji.
5. Towarzystwo dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa może ustalić niższą stawkę wynagrodzenia stałego lub zmiennego niż stawka maksymalna albo okresowo zaprzestać jego pobierania. W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, za który jest naliczana i pobierana część zmienna wynagrodzenia, stawka wynagrodzenia zmiennego przyjmuje wartość 20%.
6. Towarzystwo rozpoczyna naliczanie części zmiennej wynagrodzenia w roku kalendarzowym, który będzie pierwszym pełnym rokiem kalendarzowym działalności Subfunduszu.
7. Aktualne stawki wynagrodzenia stałego i zmiennego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalane są decyzją Zarządu Towarzystwa, w drodze uchwały.”

Zmiany statutu Funduszu wchodzą w życie z **dniem ogłoszenia**

Pozostałe postanowienia statutu Funduszu pozostają bez zmian.