



01.07.2022 r.

## Komunikat TFI PZU SA w sprawie zmiany statutu

### PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ogłasza o następujących zmianach statutu Funduszu:

1. W Części II w Rozdziale III dotyczącym subfunduszu **PZU SEJF+** w art. 70:

1) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

*„1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.”,*

2) po ust. 4 dodaje się ust. 4a-4f w brzmieniu:

*„4a. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B, I oraz L nalicza wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Z zastrzeżeniem ust. 4b, okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy.*

*4b. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres rozpoczynający się z Dniem Wyceny, w którym weszły w życie zmiany Statutu w zakresie dotyczącym ustalenia wynagrodzenia zmiennego, i kończący się z upływem ostatniego dnia roku kalendarzowego, w którym powyższe zmiany weszły w życie. W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.*

*4c. Od dnia 1 października 2022 r. wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym, obliczonej zgodnie z opisanym w ust. 4d wzorem, z wykorzystaniem poniższych zasad:*

- 1) Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, także w przypadku gdy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.*
- 2) Wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia powinny zostać odrobione, zanim możliwe będzie naliczenie wynagrodzenia zmiennego.*
- 3) W każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego liczona jest różnica pomiędzy wynikiem Subfunduszu a wynikiem benchmarku (ozn. alfa):*
  - a) jeśli alfa jest dodatnia, następuje weryfikacja czy wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W tym celu monitoruje się poziom wskaźnika ujemnych wyników (ozn. WUW). W przypadku gdy WUW jest równy zero tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne, jeśli WUW jest ujemny – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona,*
  - b) jeśli alfa jest ujemna – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona lub w przypadkach, w których została ona utworzona jest odpowiednio rozwiązywana.*
- 4) WUW jest wskaźnikiem mierzącym poziom odrobienia ujemnych wyników inwestycyjnych Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu*

kroczącym, przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2022 r. i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Począwszy od dnia 1 stycznia 2022 r. pomiar WUW względem ostatnio pobranego wynagrodzenia zmiennego będzie dokonywany do dnia zakończenia pierwszego pełnego okresu odniesienia.

- 5) WUW przyjmuje wartość zero gdy wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W przeciwnym przypadku przyjmuje wartości ujemne.
- 6) WUW jest obliczany w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WUW(t_0, t_j) = \min\left(\sum_{i=1}^J \alpha_i; 0\right)$$

gdzie:

$$\alpha_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

okres odniesienia – przedział czasowy od pierwszego do ostatniego Dnia Wyceny okresu rozpoczynającego się w dniu  $t_0$  i końżącego się w dniu  $t_j$ ,

$WUW(t_0, t_j)$  – wskaźnik ujemnych wyników Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia,

$t_j$  – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym  $i=1$  oznacza pierwszy dzień okresu odniesienia,

$\min(a; b)$  – oznacza niższą z dwóch wartości  $a$  i  $b$ ,

$\alpha_i$  – alfa w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ),

$BMK_i$  – zmiana benchmarku Subfunduszu w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ), wyliczony zgodnie ze wzorem  $BMK_i = 1 + \frac{WIBID1M_{(i-1)} * LD_i}{365}$ ,

$WA_i$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ),

$WN_{(i-1)}$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ),

$WIBID1M_{(i-1)}$  – stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberga: WIBO1M Index, strona BID),

$LD_i$  – liczba dni kalendarzowych pomiędzy  $i$ -tym Dniem Wyceny ( $t_i$ ) a Dniem Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ).

4d. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne, przypadająca na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B, I oraz L naliczana jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ_j = 20\% * \begin{cases} \max\left(0; \sum_{i=1}^J (\alpha_i * m_i) - \max\left(0; \sum_{i=1}^k (\alpha_i * m_i)\right)\right) & \text{gdy } WUW(t_0, t_j) = 0 \\ 0 & \text{gdy } WUW(t_0, t_j) < 0 \end{cases}$$

gdzie:

$$\alpha_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

$WZ_j$  – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu  $t_j$ ,

$t_j$  – Dzień Wyceny,

$t_0$  – pierwszy dzień okresu odniesienia rozpoczynającego się 5 lat wstecz od dnia  $t_j$ , przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2022 r., a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku,

$t_i$  – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym  $i=1$  oznacza pierwszy Dzień Wyceny okresu odniesienia,

$t_k$  – dzień w okresie odniesienia, w którym po raz ostatni zostało pobrane wynagrodzenie zmienne, w szczególności jeżeli w okresie odniesienia wynagrodzenie zmienne nie zostało pobrane należy przyjąć, że  $k = 0$ ,

$\max(a; b)$  – oznacza wyższą z dwóch wartości  $a$  i  $b$ ,

$\alpha_i$  – alfa w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ),

$m_i$  – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii będących w posiadaniu Uczestników w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ),

$WUW(t_0, t_i)$  – wskaźnik ujemnych wyników Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie rozpoczynającym się w dniu  $t_0$  i kończącym się w dniu  $t_i$ ,

$BMK_i$  – zmiana benchmarku Subfunduszu w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ), wyliczony zgodnie ze wzorem  $BMK_i = 1 + \frac{WIBID1M_{(i-1)} \cdot LD_i}{365}$ ,

$WA_i$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ),

$WN_{(i-1)}$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ),

$WIBID1M_{(i-1)}$  – stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberg: WIBO1M Index, strona BID),

$LD_i$  – liczba dni kalendarzowych pomiędzy  $i$ -tym Dniem Wyceny ( $t_i$ ) a Dniem Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ).

4e. Wynagrodzenie zmienne płatne jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny przypadający w okresie rozliczeniowym pod warunkiem, że WUW wyliczone na ostatni Dzień Wyceny jest nieujemne. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

4f. W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata środków, o których mowa powyżej, następuje w ciągu 7 dni od końca miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”

3) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka, określona w ust. 2 oraz ust. 4d.”;

2. W Części II w Rozdziale X dotyczącym subfunduszu **PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych** w art. 142:

1) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.”,

2) po ust. 4 dodaje się ust. 4a-4f w brzmieniu:

„4a. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B, I, L oraz IKE nalicza wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Z zastrzeżeniem ust. 4b, okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy.

4b. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres rozpoczynający się z Dniem Wyceny, w którym weszły w życie zmiany Statutu w zakresie dotyczącym ustalenia wynagrodzenia zmiennego, i kończący się z upływem ostatniego dnia roku kalendarzowego, w którym powyższe zmiany weszły w życie. W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.

4c. Od dnia 1 października 2022 r. wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym, obliczonej zgodnie z opisanym w ust. 4d wzorem, z wykorzystaniem poniższych zasad:

1) Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku

ponad benchmark w okresie odniesienia, także w przypadku gdy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.

- 2) Wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia powinny zostać odrobione, zanim możliwe będzie naliczenie wynagrodzenia zmiennego.
- 3) W każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego liczona jest różnica pomiędzy wynikiem Subfunduszu a wynikiem benchmarku (ozn. alfa):
  - a) jeśli alfa jest dodatnia, następuje weryfikacja czy wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W tym celu monitoruje się poziom wskaźnika ujemnych wyników (ozn. WUW). W przypadku gdy WUW jest równy zero tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne, jeśli WUW jest ujemny – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona,
  - b) jeśli alfa jest ujemna – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona lub w przypadkach, w których została ona utworzona jest odpowiednio rozwiązywana.
- 4) WUW jest wskaźnikiem mierzącym poziom odrobienia ujemnych wyników inwestycyjnych Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu krocącym, przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2022 r. i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Począwszy od dnia 1 stycznia 2022 r. pomiar WUW względem ostatnio pobranego wynagrodzenia zmiennego będzie dokonywany do dnia zakończenia pierwszego pełnego okresu odniesienia.
- 5) WUW przyjmuje wartość zero gdy wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W przeciwnym przypadku przyjmuje wartości ujemne.
- 6) WUW jest obliczany w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WUW(t_0, t_j) = \min\left(\sum_{i=1}^j \text{alfa}_i; 0\right)$$

gdzie:

$$\text{alfa}_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

okres odniesienia – przedział czasowy od pierwszego do ostatniego Dnia Wyceny okresu rozpoczynającego się w dniu  $t_0$  i kończącego się w dniu  $t_j$ ,

$WUW(t_0, t_j)$  – wskaźnik ujemnych wyników Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia,

$t_j$  – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym  $i=1$  oznacza pierwszy dzień okresu odniesienia,

$\min(a; b)$  – oznacza niższą z dwóch wartości  $a$  i  $b$ ,

$\text{alfa}_i$  – alfa w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ),

$BMK_i$  – zmiana benchmarku Subfunduszu w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ), wyliczony zgodnie ze wzorem  $BMK_i = 1 + \frac{(WIBOR6M + 50 \text{ punktów bazowych}_{(i-1)}) * LD_i}{365}$ ,

$WA_i$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ),

$WN_{(i-1)}$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ),

$WIBOR 6M_{(i-1)}$  – stawka oprocentowania 6-miesięcznych pożyczek na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBOR 6M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberg: WIBO6M Index, strona ASK),

$LD_i$  – liczba dni kalendarzowych pomiędzy  $i$ -tym Dniem Wyceny ( $t_i$ ) a Dniem Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ).

4d. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne, przypadająca na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B, I, L oraz IKE naliczana jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ_j = 20\% * \begin{cases} \max(0; \sum_{i=1}^J (alfa_i * m_i) - \max(0; \sum_{i=1}^k (alfa_i * m_i))) & \text{gdy } WUW(t_0, t_j) = 0 \\ 0 & \text{gdy } WUW(t_0, t_j) < 0 \end{cases}$$

gdzie:

$alfa_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$

oznaczenia:

$WZ_j$  – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu  $t_j$ ,

$t_j$  – Dzień Wyceny,

$t_0$  – pierwszy dzień okresu odniesienia rozpoczynającego się 5 lat wstecz od dnia  $t_j$ , przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2022 r., a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku,

$t_i$  – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym  $i=1$  oznacza pierwszy Dzień Wyceny okresu odniesienia,

$t_k$  – dzień w okresie odniesienia, w którym po raz ostatni zostało pobrane wynagrodzenie zmienne, w szczególności jeżeli w okresie odniesienia wynagrodzenie zmienne nie zostało pobrane należy przyjąć, że  $k = 0$ ,

$\max(a; b)$  – oznacza wyższą z dwóch wartości  $a$  i  $b$ ,

$alfa_i$  – alfa w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_j$ ),

$m_i$  – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii będących w posiadaniu Uczestników w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_j$ ),

$WUW(t_0, t_j)$  – wskaźnik ujemnych wyników Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie rozpoczynającym się w dniu  $t_0$  i kończącym się w dniu  $t_j$ ,

$BMK_i$  – zmiana benchmarku Subfunduszu w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_j$ ), wyliczony zgodnie ze wzorem  $BMK_i = 1 + \frac{(WIBOR_{6M} + 50 \text{ punktów bazowych}_{(i-1)}) * LD_i}{365}$ ,

$WA_i$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_j$ ),

$WN_{(i-1)}$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ),

$WIBOR_{6M}_{(i-1)}$  – stawka oprocentowania 6-miesięcznych pożyczek na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBOR 6M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberga: WIBO6M Index, strona ASK),

$LD_i$  – liczba dni kalendarzowych pomiędzy  $i$ -tym Dniem Wyceny ( $t_j$ ) a Dniem Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ).

4e. Wynagrodzenie zmienne płatne jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny przypadający w okresie rozliczeniowym pod warunkiem, że  $WUW$  wyliczone na ostatni Dzień Wyceny jest nieujemne. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

4f. W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata środków, o których mowa powyżej, następuje w ciągu 7 dni od końca miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”



3) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

*„5. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka, określona w ust. 2 oraz ust. 4d.”;*

3. W Części II w Rozdziale XIII dotyczącym subfunduszu **PZU Akcji Rynków Rozwiniętych**:

1) w art. 167 w ust. 2 pkt 1) otrzymuje brzmienie:

*„1) ujęte w indeksie MSCI World Net Total Return Index, czyli indeksie typu dochodowego, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków, obliczanym i publikowanym przez MSCI Inc. lub,”*

2) w art. 172:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

*„1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.”*

b) po ust. 4 dodaje się ust. 4a-4f w brzmieniu:

*„4a. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, L, U oraz EUR nalicza wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Z zastrzeżeniem ust. 4b, okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy.*

*4b. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres rozpoczynający się z Dniem Wyceny, w którym weszły w życie zmiany Statutu w zakresie dotyczącym ustalenia wynagrodzenia zmiennego, i kończący się z upływem ostatniego dnia roku kalendarzowego, w którym powyższe zmiany weszły w życie. W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.*

*4c. Od dnia 1 października 2022 r. wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym, obliczonej zgodnie z opisanym w ust. 4d wzorem, z wykorzystaniem poniższych zasad:*

- 1) Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, także w przypadku gdy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.*
- 2) Wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia powinny zostać odrobione, zanim możliwe będzie naliczenie wynagrodzenia zmiennego.*
- 3) W każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego liczona jest różnica pomiędzy wynikiem Subfunduszu a wynikiem benchmarku (ozn. alfa):*
  - a) jeśli alfa jest dodatnia, następuje weryfikacja czy wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W tym celu monitoruje się poziom wskaźnika ujemnych wyników (ozn. WUW). W przypadku gdy WUW jest równy zero tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne, jeśli WUW jest ujemny – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona,*
  - b) jeśli alfa jest ujemna – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona lub w przypadkach, w których została ona utworzona jest odpowiednio rozwiązywana.*
- 4) WUW jest wskaźnikiem mierzącym poziom odrobienia ujemnych wyników inwestycyjnych Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu krocącym, przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2022 r. i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Począwszy od dnia 1 stycznia 2022 r. pomiar WUW względem ostatnio pobranego wynagrodzenia zmiennego będzie dokonywany do dnia zakończenia pierwszego pełnego okresu odniesienia.*
- 5) WUW przyjmuje wartość zero gdy wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W przeciwnym przypadku przyjmuje wartości ujemne.*
- 6) WUW jest obliczany w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:*

$$WUW(t_0, t_j) = \min \left( \sum_{i=1}^j \text{alfa}_i; 0 \right)$$

gdzie:

$$\text{alfa}_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

okres odniesienia – przedział czasowy od pierwszego do ostatniego Dnia Wyceny okresu rozpoczynającego się w dniu  $t_0$  i kończącego się w dniu  $t_j$ ;

$WUW(t_0, t_j)$  – wskaźnik ujemnych wyników Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia,

$t_j$  – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym  $i=1$  oznacza pierwszy dzień okresu odniesienia,

$\min(a; b)$  – oznacza niższą z dwóch wartości  $a$  i  $b$ ,

$\text{alfa}_i$  – alfa w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ),

$BMK_i$  – zmiana benchmarku Subfunduszu w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ), wyliczony zgodnie ze

$$\text{wzorem } BMK_i = 90\% * \frac{\text{MSCI World Net Total Return Index}_i}{\text{MSCI World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 10\% * \left( 1 + \frac{\text{WIBID1M}_{(i-1)} * LD_i}{365} \right)$$

$WA_i$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ),

$WN_{(i-1)}$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ),

$\text{MSCI World Net Total Return Index}_i$  – wartość indeksu MSCI World Net Total Return Index, indeks dochodowy, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków; akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NDDUWI Index) w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_i$ ),

$\text{MSCI World Net Total Return Index}_{(i-1)}$  – wartość indeksu MSCI World Net Total Return Index, indeks dochodowy, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków; akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NDDUWI Index) w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ),

$\text{WIBID 1M}_{(i-1)}$  – stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberg: WIBO1M Index, strona BID),

$LD_i$  – liczba dni kalendarzowych pomiędzy  $i$ -tym Dniem Wyceny ( $t_i$ ) a Dniem Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ).

4d. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne, przypadająca na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, L, U oraz EUR naliczana jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ_j = 20\% * \begin{cases} \max(0; \sum_{i=1}^j (\text{alfa}_i * m_i) - \max(0; \sum_{i=1}^k (\text{alfa}_i * m_i))) & \text{gdy } WUW(t_0, t_j) = 0 \\ 0 & \text{gdy } WUW(t_0, t_j) < 0 \end{cases}$$

gdzie:

$$\text{alfa}_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

$WZ_j$  – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu  $t_j$ ;

$t_j$  – Dzień Wyceny,

$t_0$  – pierwszy dzień okresu odniesienia rozpoczynającego się 5 lat wstecz od dnia  $t_j$ , przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2022 r., a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku,

$t_i$  – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym  $i=1$  oznacza pierwszy Dzień Wyceny okresu odniesienia,

$t_k$  – dzień w okresie odniesienia, w którym po raz ostatni zostało pobrane wynagrodzenie zmienne, w szczególności jeżeli w okresie odniesienia wynagrodzenie zmienne nie zostało pobrane należy przyjąć, że  $k = 0$ ,

$\max\{a; b\}$  – oznacza wyższą z dwóch wartości  $a$  i  $b$ ,

$\alpha_i$  – alfa w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_j$ ),

$m_i$  – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii będących w posiadaniu Uczestników w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_j$ ),

$WUW(t_0, t_j)$  – wskaźnik ujemnych wyników Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie rozpoczynającym się w dniu  $t_0$  i kończącym się w dniu  $t_j$ ,

$BMK_i$  – zmiana benchmarku Subfunduszu w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_j$ ), wyliczony zgodnie ze

$$\text{wzorem } BMK_i = 90\% * \frac{\text{MSCI World Net Total Return Index}_i}{\text{MSCI World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 10\% * \left( 1 + \frac{\text{WIBID1M}_{(i-1)} * LD_i}{365} \right)$$

$WA_i$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_j$ ),

$WN_{(i-1)}$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ),

$MSCI World Net Total Return Index_i$  – wartość indeksu MSCI World Net Total Return Index, indeks dochodowy, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków; akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NDDUWI Index) w  $i$ -tym Dniu Wyceny ( $t_j$ ),

$MSCI World Net Total Return Index_{(i-1)}$  – wartość indeksu MSCI World Net Total Return Index, indeks dochodowy, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków; akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NDDUWI Index) w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ),

$WIBID 1M_{(i-1)}$  – stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberg: WIBO1M Index, strona BID),

$LD_i$  – liczba dni kalendarzowych pomiędzy  $i$ -tym Dniem Wyceny ( $t_j$ ) a Dniem Wyceny poprzedzającym  $i$ -ty Dzień Wyceny ( $t_{(i-1)}$ ).

4e. Wynagrodzenie zmienne płatne jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny przypadający w okresie rozliczeniowym pod warunkiem, że  $WUW$  wyliczone na ostatni Dzień Wyceny jest nieujemne. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

4f. W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata środków, o których mowa powyżej, następuje w ciągu 7 dni od końca miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”,

c) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka, określona w ust. 2 oraz ust. 4d.”.



**Zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. w dniu 1 października 2022 r.**

Na zmiany statutu (za wyjątkiem zmiany wskazanej w podpunkcie 1 w punkcie 3, która to zmiana nie wymagała zgody organu nadzoru) Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę decyzją z dnia 21 czerwca 2022 r. o sygnaturze DFF.4022.1.41.2022.WK.