



OGŁOSZENIE

z dnia 30 grudnia 2025 r.

o zmianie statutu funduszu inwestycyjnego pod nazwą **AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

AgiFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ogłasza o zmianie statutu funduszu inwestycyjnego pod nazwą **AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”)**, w następującym zakresie:

1) w § 21 ust. 5 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

„5. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu, Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie co najmniej 80% wartości Aktywów Subfunduszu w notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, kwity depozytowe, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyłącznie spoza WIG20 oraz kontrakty terminowe futures na indeks MWIG40.”.

2) w § 21 ust. 8 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

„8. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest: 70% MWIG40TR + 20% SWIG80TR + 10% WIRON6M.”.

3) w § 27 ust. 4 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

„4. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne). Sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego należnego za Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego oraz kryteria warunkujące jego wypłatę opisane zostały w punktach od 1) do 5).

1)

Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego to okres pomiędzy ostatnim Dniem Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, a ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Okres Odniesienia to horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane ze wskaźnikiem referencyjnym, na koniec którego można wyzerować mechanizm rekompensaty za słabe (lub ujemne) wyniki Subfunduszu osiągnięte w przeszłości. Okres odniesienia wynosi 5 lat kalendarzowych.

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia (Nadwyżka Stopy Zwrotu oznaczona jako *SZ*).

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (RZ) jest tworzona w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do zmiany *SZ* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *SZ* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. W przypadku ujemnej zmiany *SZ*, dotychczas naliczona *RZS* jest

rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku SZ .

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem rocznej krystalizacji) Wynagrodzenia Zmiennego następuje według stanu na ostatni Dzień Wyceny Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, o ile wartość RZS jest dodatnia. W przypadku umorzeń Jednostek Uczestnictwa, część RZS jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Decyzją Towarzystwa naliczenie i pobór wynagrodzenia zmiennego od danego umorzenia może zostać wstrzymany.

Wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia Zmiennego stosowany będzie od Dnia Wyceny D , tj. od dnia 1 stycznia 2026 r.

Pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku, w którym wypada Dzień Wyceny D , a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku kalendarzowym 5 (pięć) lat później.

Wzory i zmienne wykorzystywane do obliczeń:

Nadwyżkę Stopy Zwrotu $SZ(d_n)$ w Dniu Wyceny d_n oblicza się według wzoru:

$$SZ(d_n) = ZWANJU(d_n) - ZB(d_n)$$

Gdzie:

$ZWANJU(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n
$ZB(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego (benchmarku) w Dniu Wyceny d_n

Wartość $ZWANJU(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZWANJU(d_n) = \frac{WANJU(d_n)}{WANJU(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$WANJU(d_n)$	–	Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej w Dniu Wyceny d_n
$WANJU(d_n - 5Y)$	–	Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D

Wartość $ZB(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZB(d_n) = \frac{B(d_n)}{B(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$B(d_n)$	–	Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n
----------	---	------------------------------------------

$B(d_n - 5Y)$	–	Wartość benchmarku na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D.
---------------	---	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n wyraża się formułą:

$$B(d_n) = B(d_{n-1}) \cdot \left[20\% \cdot \frac{SWIG80TR(d_n)}{SWIG80TR(d_{n-1})} + 70\% \cdot \frac{MWIG40TR(d_n)}{MWIG40TR(d_{n-1})} + 10\% \cdot \left(1 + WIRON6M(d_{n-1}) \cdot \frac{d_n - d_{n-1}}{365} \right) \right]$$

Gdzie:

d_n	–	Dzień Wyceny
d_{n-1}	–	poprzedni Dzień Wyceny
$B(d_n)$	–	wartość benchmarku w Dniu Wyceny d_n
$SWIG80TR(d_n)$	–	wartość indeksu sWIG80 Total Return w dniu d_n
$MWIG40TR(d_n)$	–	wartość indeksu mWIG40 Total Return w dniu d_n
$WIRON6M(d_{n-1})$	–	wartość stopy procentowej WIRON6M obowiązującej w dniu d_{n-1}

Maksymalna Nadwyżka Stopy Zwrotu $SZ(max)$ to wartość maksymalna Nadwyżki Stopy Zwrotu z każdego roku kalendarzowego Okresu Odniesienia, którą wyznacza się wzorem:

$$SZ(max) = \text{Max}[SZ(-5Y), SZ(-4Y), SZ(-3Y), SZ(-2Y), SZ(-1Y)]$$

Gdzie:

$SZ(-5Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny piątego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-4Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny czwartego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-3Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny trzeciego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-2Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny drugiego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-1Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny pierwszego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n

Opisywany model naliczania wynagrodzenia zmiennego obowiązuje od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r. Oznacza to, że wartości SZ sprzed tego Dnia nie są obliczane i nie są brane pod uwagę.

Skumulowana Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na dzień d_n , oznaczona jako $RZS(d_n)$, to suma dziennych Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne RZ , naliczonych w każdym Dniu Wyceny d_i i pomniejszona o sumę Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne naliczonych od umarżanych Jednostek Uczestnictwa RZU . $RZS(d_n)$ liczona jest do ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym, lub dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji.

Oblicza się ją według wzoru:

$$RZS(d_n) = \sum_{i=1}^{d_n} RZ(d_i) - \sum_{i=1}^{d_n} RZU(d_i)$$

Gdzie:

d_i	–	Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, wypadający w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku do Dnia Wyceny d_n
$RZ(d_i)$	–	dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na Dzień Wyceny d_i obliczona zgodnie z zasadami opisanymi niżej w jej definicji
$RZU(d_i)$	–	Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_i

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_n , oznaczona jako $RZU(d_n)$, obliczana jest za pomocą wzoru:

$$RZU(d_n) = \frac{UJU(d_n - 1)}{LJU(d_n - 1)} \cdot [RZS(d_n - 1) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$UJU(d_n - 1)$	–	liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$LJU(d_n - 1)$	–	Liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji

Dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne $RZ(d_n)$ ustalana w każdym Dniu Wyceny d_n , w zależności od spełnienia wskazanych w punktach a) – e) warunków obliczana jest w następujący sposób:

a) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \text{Max}\{(SZ(d_n - 1), SZ(max), 0)\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

b) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) \leq SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \text{Max}\{SZ(max); 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$		–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X		–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

c) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) < SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = [RZS(d_n - 1) - RZU(d_n)] \cdot \frac{SZ(d_n) - SZ(d_n - 1)}{|SZ(d_n - 1) - SZ(max)|}$$

d) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) > 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = -[RZS(d_n - 1) - RZU(d_n) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$WWZ(d_n - 1)$		–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji
----------------	--	---	----------------------------------------------------------------------------------------------

e) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) = 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = 0$$

2)

Po raz pierwszy Subfundusz nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny D (tj. w dniu 1 stycznia 2026 r.).

3)

Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie Zmienne w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, a także w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest w terminie 15 dni odpowiednio od zakończenia danego roku kalendarzowego, lub od postawienia Subfunduszu w stan likwidacji. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego, którą może pobrać Towarzystwo wynosi 20%.

4)

Wypłata Towarzystwu środków z tytułu skumulowanej Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej od umarzanych Jednostek Uczestnictwa następuje w ciągu 15 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

5)

Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.”.

4) w § 27 statutu Funduszu ust. 5-8 skreśla się.

5) w § 29 statutu Funduszu dodaje się ust. 5, o następującej treści:

„5. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest: 100% WIRON 6M + marża 1%.”.

6) w § 35 ust. 5 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

„5. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne). Sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego należnego za Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego oraz kryteria warunkujące jego wypłatę opisane zostały w punktach od 1) do 5).

1)

Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego to okres pomiędzy ostatnim Dniem Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, a ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Okres Odniesienia to horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane ze wskaźnikiem referencyjnym, na koniec którego można wyzerować mechanizm rekompensaty za słabe (lub ujemne) wyniki Subfunduszu osiągnięte w przeszłości. Okres odniesienia wynosi 5 lat kalendarzowych.

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia (Nadwyżka Stopy Zwrotu oznaczona jako *SZ*).

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (*RZ*) jest tworzona w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do zmiany *SZ* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *SZ* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. W przypadku ujemnej zmiany *SZ*, dotychczas naliczona *RZS* jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *SZ*.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem rocznej krystalizacji) Wynagrodzenia Zmiennego następuje według stanu na ostatni Dzień Wyceny Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, o ile wartość *RZS* jest dodatnia. W przypadku umorzeń Jednostek Uczestnictwa, część *RZS* jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Decyzją Towarzystwa naliczenie i pobór wynagrodzenia zmiennego od danego umorzenia może zostać wstrzymany.

Wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia Zmiennego stosowany będzie od Dnia Wyceny *D*, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r.

Pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku, w którym wypada Dzień Wyceny *D*, a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku kalendarzowym 5 (pięć) lat później.

Wzory i zmienne wykorzystywane do obliczeń:

Nadwyżkę Stopy Zwrotu $SZ(d_n)$ w Dniu Wyceny d_n oblicza się według wzoru:

$$SZ(d_n) = ZWANJU(d_n) - ZB(d_n)$$

Gdzie:

$ZWANJU(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n
$ZB(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego (benchmarku) w Dniu Wyceny d_n

Wartość $ZWANJU(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZWANJU(d_n) = \frac{WANJU(d_n)}{WANJU(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$WANJU(d_n)$	–	Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej w Dniu Wyceny d_n
$WANJU(d_n - 5Y)$	–	Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D

Wartość $ZB(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZB(d_n) = \frac{B(d_n)}{B(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$B(d_n)$	–	Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n
$B(d_n - 5Y)$	–	Wartość benchmarku na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D.

Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n wyraża się formułą:

$$B(d_n) = B(d_{n-1}) \cdot \left[100\% \cdot \left(1 + (WIRON6M(d_{n-1}) + 1\%) \cdot \frac{d_n - d_{n-1}}{365} \right) \right]$$

Gdzie:

d_n	–	Dzień Wyceny
d_{n-1}	–	poprzedni Dzień Wyceny
$B(d_n)$	–	wartość benchmarku w Dniu Wyceny d_n
$WIRON6M(d_{n-1})$	–	wartość stopy procentowej WIRON6M obowiązującej w dniu d_{n-1}

Maksymalna Nadwyżka Stopy Zwrotu $SZ(max)$ to wartość maksymalna Nadwyżki Stopy Zwrotu z każdego roku kalendarzowego Okresu Odniesienia, którą wyznacza się wzorem:

$$SZ(max) = \text{Max}[SZ(-5Y), SZ(-4Y), SZ(-3Y), SZ(-2Y), SZ(-1Y)]$$

Gdzie:

$SZ(-5Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny piątego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-4Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny czwartego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-3Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny trzeciego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-2Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny drugiego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-1Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny pierwszego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n

Opisywany model naliczania wynagrodzenia zmiennego obowiązuje od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r. Oznacza to, że wartości SZ sprzed tego Dnia nie są obliczane i nie są brane pod uwagę.

Skumulowana Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na dzień d_n , oznaczona jako $RZS(d_n)$, to suma dziennych Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne RZ , naliczonych w każdym Dniu Wyceny d_i i pomniejszona o sumę Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne naliczonych od umarzanych Jednostek Uczestnictwa RZU . $RZS(d_n)$ liczona jest do ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym, lub dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji.

Oblicza się ją według wzoru:

$$RZS(d_n) = \sum_{i=1}^{d_n} RZ(d_i) - \sum_{i=1}^{d_n} RZU(d_i)$$

Gdzie:

d_i	–	Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, wypadający w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku do Dnia Wyceny d_n
$RZ(d_i)$	–	dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na Dzień Wyceny d_i obliczona zgodnie z zasadami opisanymi niżej w jej definicji
$RZU(d_i)$	–	Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_i

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_n , oznaczona jako $RZU(d_n)$, obliczana jest za pomocą wzoru:

$$RZU(d_n) = \frac{UJU(d_n - 1)}{LJU(d_n - 1)} \cdot [RZS(d_n - 1) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$UJU(d_n - 1)$	–	liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$LJU(d_n - 1)$	–	Liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji

Dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne $RZ(d_n)$ ustalana w każdym Dniu Wyceny d_n , w zależności od spełnienia wskazanych w punktach a) – e) warunków obliczana jest w następujący sposób:

a) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \text{Max}\{(SZ(d_n - 1), SZ(max), 0)\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

b) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) \leq SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \text{Max}\{SZ(max); 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

c) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) < SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = [RZS(d_n - 1) - RZU(d_n)] \cdot \frac{SZ(d_n) - SZ(d_n - 1)}{|SZ(d_n - 1) - SZ(max)|}$$

d) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) > 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = -[RZS(d_n - 1) - RZU(d_n) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji
----------------	---	----------------------------------------------------------------------------------------------

e) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) = 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = 0$$

2)

Po raz pierwszy Subfundusz nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny D (tj. w dniu 1 stycznia 2026 r.).

3)

Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie Zmienne w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, a także w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest w terminie 15 dni odpowiednio od zakończenia danego roku kalendarzowego, lub od postawienia Subfunduszu w stan likwidacji. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego, którą może pobrać Towarzystwo wynosi 20%.

4)

Wypłata Towarzystwu środków z tytułu skumulowanej Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej od umarżanych Jednostek Uczestnictwa następuje w ciągu 15 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

5)

Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.”.

7) w § 35 statutu Funduszu ust. 6-9 skreśla się.

8) w § 37 statutu Funduszu dodaje się ust. 5, o następującej treści:

„5. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest: 90% MSCITR + 10% WIRON 6M.”.

9) w § 43 ust. 3 statutu Funduszu otrzymuje następującą, nową treść:

„3. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne). Sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego należnego za Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego oraz kryteria warunkujące jego wypłatę opisane zostały w punktach od 1) do 5).

1)

Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego to okres pomiędzy ostatnim Dniem Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, a ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Okres Odniesienia to horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane ze wskaźnikiem referencyjnym, na koniec którego można wyzerować mechanizm rekompensaty za słabe (lub ujemne) wyniki Subfunduszu osiągnięte w przeszłości. Okres odniesienia wynosi 5 lat kalendarzowych.

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia (Nadwyżka Stopy Zwrotu oznaczona jako SZ).

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (RZ) jest tworzona w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do zmiany SZ pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna SZ z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. W przypadku ujemnej zmiany SZ , dotychczas naliczona RZS jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku SZ .

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem rocznej krystalizacji) Wynagrodzenia Zmiennego następuje według stanu na ostatni Dzień Wyceny Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, o ile wartość RZS jest dodatnia. W przypadku umorzeń Jednostek Uczestnictwa, część RZS jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Decyzją Towarzystwa naliczenie i pobór wynagrodzenia zmiennego od danego umorzenia może zostać wstrzymany.

Wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia Zmiennego stosowany będzie od Dnia Wyceny D , tj. od dnia 1 stycznia 2026 r.

Pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku, w którym wypada Dzień Wyceny D , a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku kalendarzowym 5 (pięć) lat później.

Wzory i zmienne wykorzystywane do obliczeń:

Nadwyżkę Stopy Zwrotu $SZ(d_n)$ w Dniu Wyceny d_n oblicza się według wzoru:

$$SZ(d_n) = ZWANJU(d_n) - ZB(d_n)$$

Gdzie:

$ZWANJU(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n
$ZB(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego (benchmarku) w Dniu Wyceny d_n

Wartość $ZWANJU(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZWANJU(d_n) = \frac{WANJU(d_n)}{WANJU(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$WANJU(d_n)$	–	Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu
--------------	---	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej w Dniu Wyceny d_n
$WANJU(d_n - 5Y)$	–	Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D

Wartość $ZB(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZB(d_n) = \frac{B(d_n)}{B(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$B(d_n)$	–	Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n
$B(d_n - 5Y)$	–	Wartość benchmarku na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D.

Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n wyraża się formułą:

$$B(d_n) = B(d_{n-1}) \cdot \left[90\% \cdot \frac{MSCITR(d_n)}{MSCITR(d_{n-1})} + 10\% \cdot \left(1 + WIRON6M(d_{n-1}) \cdot \frac{d_n - d_{n-1}}{365} \right) \right]$$

Gdzie:

d_n	–	Dzień Wyceny
d_{n-1}	–	poprzedni Dzień Wyceny
$B(d_n)$	–	wartość benchmarku w Dniu Wyceny d_n
$MSCITR(d_n)$	–	wartość indeksu MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX w dniu d_n
$WIRON6M(d_{n-1})$	–	wartość stopy procentowej WIRON6M obowiązującej w dniu d_{n-1}

Maksymalna Nadwyżka Stopy Zwrotu $SZ(max)$ to wartość maksymalna Nadwyżki Stopy Zwrotu z każdego roku kalendarzowego Okresu Odniesienia, którą wyznacza się wzorem:

$$SZ(max) = \text{Max}[SZ(-5Y), SZ(-4Y), SZ(-3Y), SZ(-2Y), SZ(-1Y)]$$

Gdzie:

$SZ(-5Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny piątego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-4Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny czwartego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-3Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny trzeciego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-2Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny drugiego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n

$SZ(-1Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny pierwszego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
-----------	---	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Opisywany model naliczania wynagrodzenia zmiennego obowiązuje od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r. Oznacza to, że wartości SZ sprzed tego Dnia nie są obliczane i nie są brane pod uwagę.

Skumulowana Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na dzień d_n , oznaczona jako $RZS(d_n)$, to suma dziennych Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne RZ , naliczonych w każdym Dniu Wyceny d_i i pomniejszona o sumę Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne naliczonych od umarzanych Jednostek Uczestnictwa RZU . $RZS(d_n)$ liczona jest do ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym, lub dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji.

Oblicza się ją według wzoru:

$$RZS(d_n) = \sum_{i=1}^{d_n} RZ(d_i) - \sum_{i=1}^{d_n} RZU(d_i)$$

Gdzie:

d_i	–	Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, wypadający w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku do Dnia Wyceny d_n
$RZ(d_i)$	–	dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na Dzień Wyceny d_i obliczona zgodnie z zasadami opisanymi niżej w jej definicji
$RZU(d_i)$	–	Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_i

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_n , oznaczona jako $RZU(d_n)$, obliczana jest za pomocą wzoru:

$$RZU(d_n) = \frac{UJU(d_n - 1)}{LJU(d_n - 1)} \cdot [RZS(d_n - 1) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$UJU(d_n - 1)$	–	liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$LJU(d_n - 1)$	–	Liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji

Dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne $RZ(d_n)$ ustalana w każdym Dniu Wyceny d_n , w zależności od spełnienia wskazanych w punktach a) – e) warunków obliczana jest w następujący sposób:

a) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \text{Max}\{SZ(d_n - 1), SZ(max), 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

b) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) \leq SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \text{Max}\{SZ(max); 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

c) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) < SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = [RZS(d_n - 1) - RZU(d_n)] \cdot \frac{SZ(d_n) - SZ(d_n - 1)}{|SZ(d_n - 1) - SZ(max)|}$$

d) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) > 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = -[RZS(d_n - 1) - RZU(d_n) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji
----------------	---	----------------------------------------------------------------------------------------------

e) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) = 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = 0$$

2)

Po raz pierwszy Subfundusz nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny D (tj. w dniu 1 stycznia 2026 r.).

3)

Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie Zmienne w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, a także w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest w terminie 15 dni odpowiednio od zakończenia danego roku kalendarzowego, lub od postawienia Subfunduszu w stan likwidacji. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego, którą może pobrać Towarzystwo wynosi 20%.

4)

Wypłata Towarzystwu środków z tytułu skumulowanej Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej od umarżanych Jednostek Uczestnictwa następuje w ciągu 15 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

5)

Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.”.

10) w § 43 statutu Funduszu ust. 4-7 skreśla się.

Powyższe zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie w dniu 1 stycznia 2026 r.

Pozostałe postanowienia statutu Funduszu nie ulegają zmianie.