

**OGŁOSZENIE O ZMIANACH STATUTU
EQUES SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, działając w imieniu EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 56 z późn.zm.) („Ustawa”) i art. 36 statutu Funduszu, ogłasza zmiany statutu Funduszu polegające na tym, że: -----

- 1) w art. 2 w ust. 1 w pkt 4 kropkę po słowach „Eques Akcji” zastępuje się średnikiem; -----
- 2) w art. 2 w ust. 1 po pkt 4 dodaje się pkt 5 o następującej treści: -----
„5) Eques Rynków Wschodzących.”; -----
- 3) po rozdziale XVII dodaje się rozdział XVIII o następującej treści: -----

**Rozdział XVIII
Subfundusz Eques Rynków Wschodzących
Art. 78**

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w Udziałowe Papiery Wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium państwa znajdującego się na liście rynków wschodzących według Morgan Stanley Capital International (ang. – *emerging markets*; państwa, które znalazły się na drodze gospodarki rozwijającej się i zmiernające do gospodarki rozwiniętej, ze względu na ich charakterystyczne cechy rozwoju gospodarczego i aktywność rynków finansowych, to jest kraje, które cechują się szybkim wzrostem gospodarczym oraz dużym poziomem inwestycji) (zwanych dalej „**Rynkami Wschodzącymi**”) lub liście rynków frontowych według Morgan Stanley Capital International (ang. – *frontier markets*; państwa, które także znalazły się na drodze gospodarki rozwijającej się i zmiernające do gospodarki rozwiniętej, ale charakteryzują się niższą niż Rynki Wschodzące aktywnością rynków finansowych, rozumianą przez poziom kapitalizacji i płynność, a także relatywnie niższym poziomem inwestycji i mniej zrównoważonym wzrostem gospodarczym) (zwanych dalej „**Rynkami Frontowymi**”). -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art. 79

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, może dokonywać lokat wyłącznie w: -----
 - 1) Papiery Wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie: -----
 - a) NASDAQ (The Nasdaq Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE MKT – w Stanach Zjednoczonych Ameryki, -----
 - b) Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, -----
 - c) Mexican Stock Exchange – w Stanach Zjednoczonych Meksyku, -----
 - d) Oslo Stock Exchange – w Królestwie Norwegii, -----
 - e) BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange – w Konfederacji Szwajcarskiej, -----
 - f) Borsa Istanbul – w Turcji, -----
 - g) Nasdaq OMX Iceland – w Islandii, -----
 - h) NZX Limited (New Zealand Exchange Limited) – w Nowej Zelandii, -----

- i) ASX (Australian Securities Exchange) – we Wspólnocie Australijskiej, -----
 - j) Santiago Stock Exchange – w Republice Chile, -----
 - k) Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange – w Cesarstwie Japonii, -----
 - l) KRX (Korea Exchange) – w Korei Południowej; -----
- 2) Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego; -----
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych podlegających nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym; -----
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub -----
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub -----
 - c) emitowane przez podmiot, którego Papiery Wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1; -----
 - 5) Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4. -----
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może nabywać: -----
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; -----
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne; -----
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. -----
 3. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, a także w aktach wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie: -----
 - 1) określonych w ust. 1 pkt 1, -----
 - 2) Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange – w Stanach Zjednoczonych Ameryki, -----
 - 3) Mexican Derivatives Exchange (MexDer) – w Stanach Zjednoczonych Meksyku, -----
 - 4) Osaka Exchange – w Cesarstwie Japonii, -----
 – a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----
 4. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, w tym ryzyka wynikającego z Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu, a także w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. -----
 5. Umowy, o których mowa w ust. 3, zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą mieć za przedmiot: -----
 - 1) kontrakty terminowe, dla których Instrumentem Bazowym może być indeks giełdowy, Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa, -----
 - 2) opcje, dla których Instrumentem Bazowym może być indeks giełdowy, Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa, -----
 - 3) kontrakty typu forward dotyczące kursów Walut Obcych i stóp procentowych, -----
 - 4) swapy walutowe i swapy na stopy procentowe, -----

- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, służące przenoszeniu ryzyka kredytowego.-----
6. Przy zawieraniu przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów, o których mowa w ust. 3, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu stosowane są kryteria: -----
 - 1) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, -----
 - 2) kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym, -----
 - 3) ceny Instrumentu Pochodnego, -----
 - 4) płynności obrotu Instrumentem Pochodnym, -----
 - 5) wpływu zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym na płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu. -----
7. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, o ile:-----
 - 1) na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości Instrumentów Bazowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia instrumentów bazowych, lub -----
 - 2) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym jest niższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym, lub -----
 - 3) uzyskana cena Instrumentu Pochodnego skorygowana o wartość pieniądza w czasie jest lepsza niż możliwa do uzyskania cena Instrumentu Bazowego, to jest niższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji kupna Instrumentu Bazowego lub wyższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji sprzedaży Instrumentu Bazowego, lub -----
 - 4) płynność obrotu Instrumentem Pochodnym jest wyższa niż płynność obrotu Instrumentem Bazowym, lub -----
 - 5) w związku z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest wyższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym. -----
8. Fundusz w imieniu Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane Papiery Wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. -----
9. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.-----

Art. 80

Limity zaangażowania Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat

1. Subfundusz jest subfunduszem akcyjnym.-----
2. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego. -----
3. Lokaty w Udziałowe Papiery Wartościowe nie będą stanowiły mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
4. Subfundusz jest subfunduszem rynków wschodzących, co oznacza, że udział Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium państwa znajdującego się na liście Rynków Wschodzących lub liście Rynków Frontowych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada, że co najmniej 50% wartości aktywów tych podmiotów będą stanowiły instrumenty finansowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium państwa znajdującego się na liście Rynków Wschodzących lub liście Rynków Frontowych, powinien wynosić łącznie co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.-----

Art. 81

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem art. 80 ust. 1, 2 i 3 oraz ust. 2 – 8. -----
2. Limit, o którym mowa w art. 96 ust. 1 Ustawy, jest zwiększony do 10%, pod warunkiem że łączna wartość lokat w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których ulokowane zostało ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. -----
4. Limit, o którym mowa w art. 98 ust. 3 Ustawy, jest zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
5. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w art. 100 ust. 1 i 2 Ustawy, w stosunku do Papierów Wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez: -----
 - a) Skarb Państwa, -----
 - b) Narodowy Bank Polski, -----
 - c) Republikę Federalną Niemiec, -----
 - d) Stany Zjednoczone Ameryki, -----
 - e) Cesarstwo Japonii, -----
 - f) Republikę Turcji. -----
6. Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium jednego państwa nie mogą stanowić łącznie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie i Statucie (w szczególności w ust. 7). -----
7. Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium jednego państwa znajdującego się na liście Rynków Frontowych nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie i Statucie. -----
8. Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium państw znajdujących się na liście Rynków Frontowych nie mogą stanowić łącznie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie i Statucie. -----

Art. 82

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy lokat, a także regiony geograficzne, podejmowane są w oparciu o analizę makroekonomiczną oraz – w mniejszym stopniu – analizę techniczną poszczególnych rynków. -----
2. Alokacja Aktywów Subfunduszu w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie: -----
 - 1) dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe: -----
 - a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości, -----
 - b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych, -----
 - c) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, -----
 - 2) dla Udziałowych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są indeksy giełdowe lub Udziałowe Papiery Wartościowe: -----
 - a) sytuacji branży emitenta, -----
 - b) perspektyw wzrostu wyników finansowych emitenta, -----
 - c) ryzyka działalności emitenta, -----
 - d) oczekiwanej stopy zwrotu w porównaniu do oczekiwanej stopy zwrotu z podobnych inwestycji; -----
 - 3) dla Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Waluty Obce: -----
 - a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy, -----
 - b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy, -----
 - c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy; -----
 - 4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium

- Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:-----
- a) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (w oparciu o przewidywane zachowanie klas aktywów, na które te fundusze i instytucje wspólnego inwestowania dają ekspozycję), ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji, -----
 - b) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą; -----
- 5) dla depozytów:-----
- a) oferowanego oprocentowania, -----
 - b) wiarygodności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w której depozyt ma zostać złożony. -----
3. W odniesieniu do wszystkich lokat, z wyłączeniem depozytów – zajmując pozycję o charakterze krótkoterminowym, to jest taką, której przewidywany okres utrzymywania w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynosi do 6 miesięcy, podstawową metodą doboru lokat będzie analiza techniczna, wzbogacona metodami, o których mowa w ust. 2 pkt 1–4.

Art. 83

Minimalna wysokość wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Minimalna wysokość wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 100 złotych dla pierwszej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika i 50 złotych dla drugiej i każdej kolejnej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika.-----

Art. 84

Maksymalne wysokości opłat manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalna wysokość Opłaty Za Nabycie wynosi 5% wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalna wysokość Opłaty Za Odkupienie wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa – w przypadku gdy stawka Opłaty Za Odkupienie jest określona procentowo albo 10 złotych – w przypadku, gdy stawka Opłaty Za Odkupienie jest określona kwotowo. -----

Art. 85

Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat Subfunduszu. -----
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu Netto. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----

Art. 86

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem oraz wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.-----
2. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nalicza się w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 albo 366 dni w przypadku roku przestępnego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu powiększonej o wartość rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem z poprzedniego Dnia Wyceny („Skorygowana Wartość Aktywów Subfunduszu Netto”) w wysokości równej 4,25% Skorygowanej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w skali roku, według następującego wzoru:-----

$$WS_{(D)} = 4,25\% * SWASN_{(D-1)} * \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:-----

WS_(D) – oznacza kwotę wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczoną w danym Dniu Wyceny,-----

SWASN_(D-1) – oznacza Skorygowaną Wartość Aktywów Subfunduszu Netto z poprzedniego Dnia Wyceny,-----

LD – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie),-----

LDR – oznacza liczbę dni w danym roku kalendarzowym,-----

* – oznacza iloczyn.-----

3. Naliczone wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem staje się wymagalne w ostatnim dniu miesiąca, w którym zostało naliczone, i pobierane jest ze środków Subfunduszu niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego wymagalności. -----
4. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem wynosi 10% zysku osiąganego przez Subfundusz. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny w następujący sposób: -----
 - 1) wartość rezerwy jest równa sumie rezerw dla poszczególnych grup Jednostek Uczestnictwa, przy czym daną grupę Jednostek Uczestnictwa tworzą Jednostki Uczestnictwa zbyte przez Fundusz w tym samym Dniu Zbycia; -
 - 2) wartość rezerwy dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa jest równa 10% całkowitego zysku dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa (CZ); -----
 - 3) całkowity zysk dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa (CZ) jest liczony jako nadwyżka skorygowanej wartości bieżącej Aktywów Subfunduszu przypadającej na tę grupę Jednostek Uczestnictwa (SWBg) ponad wartość referencyjną dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa (WRg), z tym że jeżeli SWBg jest mniejsza bądź równa WRg (czyli całkowity zysk jest mniejszy bądź równy zeru), to rezerwa dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa nie jest tworzona; -----
 - 4) skorygowaną wartość bieżącą Aktywów Subfunduszu przypadającą na daną grupę Jednostek Uczestnictwa (SWBg) oraz wartość referencyjną dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa (WRg) wyznacza się na podstawie następujących wzorów: -----

SWBg = SWANJU*LJUg-----

WRg = WRJU*LJUg-----

gdzie: -----

SWANJU – oznacza wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o wartość wszelkich zobowiązań Funduszu w części obciążającej Aktywa Subfunduszu oraz wszelkich zobowiązań Subfunduszu z wyjątkiem rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa, -----

WRJU – oznacza wartość referencyjną dla Jednostki Uczestnictwa – najwyższą wartość spośród: ceny zbycia Jednostki Uczestnictwa tej grupy oraz Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyznaczonych w Dniach Wyceny przypadających na ostatni Dzień Roboczy kwartału następujących po Dniu Zbycia Jednostek Uczestnictwa tej grupy, a przed Dniem Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa, -----

LJUg – oznacza liczbę Jednostek Uczestnictwa stanowiących tę grupę (zbytych przez Fundusz w jednym Dniu Zbycia po tej samej cenie zbycia, posiadanych przez Uczestników w Dniu Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa), ---

* – oznacza iloczyn. -----
5. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w: -----
 - 1) ostatnim Dniu Roboczym kwartału – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne, -----
 - 2) Dniu Odkupienia – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne przypadającej na Jednostki Uczestnictwa odkupywane przez Fundusz w tym Dniu Odkupienia, -----
 - 3) dniu, w którym następuje ustalenie wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w związku z likwidacją Funduszu (Subfunduszu) – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne. -----
6. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem pobierane jest ze środków Subfunduszu:
 - 1) niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego naliczenia – w przypadku, o którym mowa w ust. 5 pkt 1, -----
 - 2) w dniu wypłaty przez Fundusz środków pieniężnych tytułem odpowiednio odkupienia albo umorzenia Jednostek Uczestnictwa – w przypadkach, o których mowa w ust. 5 pkt 2 i 3. -----
7. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego wynagrodzenie może zostać podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----

Art. 87

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu: -----
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem; -----
 - 2) podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy administracji publicznej dotyczące Funduszu; -----
 - 3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu; -----
 - 4) opłaty stałe za prowadzenie rachunków Funduszu związanych z Subfunduszem; -----

- 5) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz prowizje i opłaty naliczane przez instytucje depozytowe, izby rozliczeniowe i Depozytariusza w związku z zawieraniem przez Fundusz na rzecz Subfunduszu transakcjami, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi, opłaty za zgłoszenie transakcji do Repozytorium i utrzymywanie w Repozytorium informacji o transakcjach, w tym także zwrot kosztów oraz wynagrodzenie podmiotów zgłaszających lub pośredniczących w zgłaszaniu transakcji do Repozytorium w imieniu Funduszu;-----
 - 6) opłaty związane z uczestnictwem Funduszu lub Subfunduszu w Repozytorium;-----
 - 7) opłaty związane z nadaniem Funduszowi lub Subfunduszowi kodu LEI (ang. – *Legal Entity Identifier*, kodu identyfikującego podmioty będące stronami transakcji zawieranych na rynkach finansowych) oraz kodu pre-LEI, a także utrzymania tych kodów;-----
 - 8) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, inne niż prowizje i opłaty, o których mowa w pkt 5 niniejszego ustępu, oraz wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 9 i 10 niniejszego ustępu;-----
 - 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu;-----
 - 10) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy;-----
 - 11) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;-----
 - 12) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;-----
 - 13) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;-----
 - 14) koszty usług Agenta Transferowego;-----
 - 15) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz;-----
 - 16) koszty dokonywania ogłoszeń Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu;-----
 - 17) koszty przygotowania, druku, dystrybucji, publikacji i emisji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych;-----
 - 18) koszty obsługi notarialnej Funduszu oraz usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne), w tym w szczególności doradztwa gospodarczego, prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej w ramach Subfunduszu działalności inwestycyjnej;-----
 - 19) koszty likwidacji Subfunduszu w przypadku, gdy likwidacja Subfunduszu nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu;-----
 - 20) koszty likwidacji Funduszu z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu;-----
 - 21) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu.-----
2. Koszty określone w ust. 1 pkt 2–5 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, w pełnej wysokości.-----
 3. Koszty określone w ust. 1 pkt 6 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 złotych rocznie.-----
 4. Koszty określone w ust. 1 pkt 7 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 750 złotych rocznie.-----
 5. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 8 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.-----
 6. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 9 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej:-----
 - a) 0,021% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest niższa niż lub równa 300.000.000 złotych;-----
 - b) sumę części kwoty 63.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,018% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 300.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 300.000.000 złotych i niższa niż lub równa 500.000.000 złotych;-----

- c) sumę części kwoty 99.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,016% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 500.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 500.000.000 złotych;-----
– nie mniej jednak niż 1.000 złotych miesięcznie.-----
7. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 10 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 2.600 złotych miesięcznie.-----
 8. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 11 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych miesięcznie, z zastrzeżeniem, że kwota ta ulega podwyższeniu o kwotę 600 złotych za każde rozpoczęte 50.000.000 złotych nadwyżki Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ponad 50.000.000, według stanu na ostatni Dzień Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w miesiącu poprzedzającym.-----
 9. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 12 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych rocznie.-----
 10. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 13 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 30.000 złotych rocznie.-----
 11. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 14 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,5% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.-----
 12. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 15 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.-----
 13. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 16 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.-----
 14. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 17 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.-----
 15. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 18 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.-----
 16. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 19 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 20.000 złotych.-----
 17. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 20 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 25.000 złotych.-----
 18. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 21 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,1% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g, przy czym nie mniejszej niż część kwoty 100.000 złotych wynikająca z proporcji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g.-----
 19. Koszty wskazane w ust. 1 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu.-----

20. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. -----
21. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Subfunduszy Netto obciążonych obowiązkiem pokrycia tych kosztów na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. -----
22. Jeżeli Fundusz zawiera transakcję na rzecz kilku Subfunduszy jednocześnie partycypację Subfunduszu w tych kosztach związanych z tą transakcją oblicza się na podstawie stosunku wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----
23. Koszty wskazane w ust. 1 będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. -----
24. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz wskazanych w ust. 1 z własnych środków.”. -----

Zgodnie z postanowieniami art. 24 ust. 1 pkt 7 Ustawy, zmiany statutu Funduszu dotyczące utworzenia nowego subfunduszu wskazane powyżej wymagały zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na zmiany statutu w zakresie dotyczącym utworzenia nowego subfunduszu w dniu 23 marca 2015 roku (sygnatura decyzji: DFI/II/4033/30/25/14/15/U/UC). Zgodnie z postanowieniami art. 24 ust. 6 pkt 2 Ustawy, zmiany statutu Funduszu, o których mowa powyżej, wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, to jest z dniem 27 kwietnia 2018 roku.