

1 stycznia 2023 r.

**IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza zmiany statutu  
IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”).**

- 1) w art. 4 statutu Funduszu po pkt. 16a dodaje się pkt 16b w następującym brzmieniu: -----  
„16b) MSCI ACWI – indeks MSCI ACWI Net Total Return USD Index (Bloomberg: M1WD),” -----
- 2) art. 5d ust. 8 statutu Funduszu otrzymuje nowe następujące brzmienie:-----  
„8. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 7, może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz każde Państwo członkowskie, a także Stany Zjednoczone Ameryki, Wielka Brytania, Australia, Japonia, Kanada, Nowa Zelandia i Szwajcaria.”-----
- 3) art. 64 ust. 1 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----  
„1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu.” -----
- 4) art. 64 ust. 3, ust. 4, ust. 5, ust. 6 i ust. 7 statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie: -----  
„3. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które: -----  
1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 4 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2023 r., -----  
2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 4, czyli tzw. alfy, pod warunkiem że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia, -----  
3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu, -----  
4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,-----  
5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,-----  
6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.-----
4. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nadaje się następujące znaczenie:-----  
 **$\alpha_{5Y_d}$**  – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:-----

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

**alfa5Ymax<sub>d</sub>** – wartość równa maksymalnej wartości  $alfa5Y_Y$ , obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max\{alfa5Y_{Y-x} \mid 1 \leq x \leq 5\}$$

**Δalfa5Y<sub>d</sub>** – dzienna zmiana  $alfa5Y_d$  dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny  $d$ ,

przy czym:

jeżeli  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$  oraz  $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$ ,

to  $\Delta alfa5Y_d$  wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - \max\{alfa5Y_{d-1}, alfa5Ymax_d, 0\}$$

jeżeli  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$  oraz  $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$ ,

to  $\Delta alfa5Y_d$  wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ , to  $\Delta alfa5Y_d$  wynosi:

$$(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})$$

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

**alfa5Y<sub>Y</sub>** – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na 31 grudnia 2022 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ( $Y - 5$ ) do ( $Y - 1$ ), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

**Benchmark** – wskaźnik referencyjny o składzie: 65% mWIG40TR (kod ISIN PL9999999078), tj. indeksu dochodowego 40 średnich spółek notowanych na GPW + 25% sWIG80TR (kod ISIN PL9999999060), tj. indeksu stanowiącego indeks dochodowy 80 małych spółek notowanych na GPW + 10% WIBID ON, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący jeden dzień byłyby przyjmowane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu od innych podmiotów, spełniających kryteria uczestnika fixingu. Benchmark jest wyliczany każdego dnia w roku według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100:

$$Bench_t = Bench_0 * \{1 + 0,65 * (mWIG40TR_t / mWIG40TR_0 - 1) + 0,25 * (sWIG80TR_t / sWIG80TR_0 - 1) +$$

$$\sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID ON_k / 365)\}, \text{ gdzie:}$$

$Bench_t$  – wartość Benchmarku dla danego dnia,

$Bench_0$  – wartość Benchmarku w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego,

$mWIG40TR_t$  – wartość mWIG40TR Index dla danego dnia,

$mWIG40TR_0$  – wartość indeksu mWIG40TR w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego,

$sWIG80TR_t$  – wartość sWIG80TR Index dla danego dnia,

$sWIG80TR_0$  – wartość indeksu sWIG80TR w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego,

WIBID ON<sub>k</sub> – stawka WIBID ON dla danego dnia,

**Dzień Wyceny d** - Dzień Wyceny w dniu  $d$ ,

**Okres Odniesienia** – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

**Rbench5Y<sub>d</sub>** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$  do Dnia Wyceny  $d$ , gdzie Dzień Wyceny  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

**Rbench<sub>k</sub>** dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, ustalana zgodnie ze wzorem: -----

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

**Bench<sub>k</sub>** wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, -----

**Rbench<sub>Y</sub>** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$$Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od *k* = 1, do Dnia Wyceny *y*, gdzie Dzień Wyceny od *k* = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *y*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

**Rfund<sub>Y</sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania *RSF<sub>d</sub>* przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$Rfund_Y = \left( \frac{T_Y}{WAN_{ju_k}} \right) - 1$ , gdzie *k* = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r. -----

gdzie: -----  
*WAN<sub>ju<sub>k</sub></sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, -----  
*T<sub>Y</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (*y*), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, -----

**Rfund5Y<sub>d</sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$Rfund5Y_d = \left( \frac{T_d}{WAN_{ju_k}} \right) - 1$ , gdzie *k* = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

gdzie: -----  
*WAN<sub>ju<sub>k</sub></sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, -----  
*T<sub>d</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, -----

**RSF<sub>d</sub>** dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, -----

**RSF<sub>um<sub>d</sub></sub>** część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 7, -----

**RSFY** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: -----

$RSFY = RSFY_d$  na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego *Y*, -----

**RSFY<sub>d</sub>** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 6, -----

**WANpsf<sub>d</sub>** zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, -----

**X** stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 3 pkt 5), -----

**Y** bieżący rok kalendarzowy. -----

5. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSF<sub>d</sub>*). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej: -----

1) naliczanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to naliczana jest rezerwa w wysokości: -----

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta \alpha 5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d-1</sub>*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSFum<sub>d</sub>*), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku  $\alpha 5Y_d$ , o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem: -----

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta \alpha 5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d \leq 0$  lub  $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} > 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d-1</sub>*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSFum<sub>d</sub>*), jest całkowicie rozwiązywana: -----

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli  $\alpha 5Y_d \leq 0$  lub  $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} = 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana: -----

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu naliczona w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d</sub>*) nie może być ujemna. -----

6. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d</sub>*), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako:  $\sum_{h=1}^d RSF_h$ ), pomniejszonej o sumę *RSFum<sub>d</sub>* (opisaną jako:  $\sum_{h=1}^d RSFum_h$ ) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.: -----

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (*RSFY*) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile  $RSFY > 0$ . -----

7. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* (*RSFY<sub>d-1</sub>*), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (*d-1*) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d-1*), według następującej zasady: -----

$$RSF_{um_d} = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d - 1}{\text{liczba JU w dniu } d - 1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.”

**5) w art. 64 statutu Funduszu po ust. 7 dodaje się (kolejno) ust. 8, ust. 9, ust. 10, ust. 11 i ust. 12 w następującym brzmieniu: --**

„8. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r.:

- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,
- 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.

9. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:

- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,
- 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa,
- 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem,
- 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu.

10. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:

- 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 9 pkt 1),
- 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 9 pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,
- 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 3),
- 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 4).

11. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 9 i 10, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.

12. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalone są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.”

**6) art. 75 ust. 1 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie: --**

„1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu.”-

**7) art. 75 ust. 2 pkt 1) i pkt 2) statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie: --**

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 0,9 %,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii B: 1,15 %,”

**8) art. 75 ust. 2 pkt 9) i pkt 10) statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie: --**

„9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii P: 0,9 %, -----

10) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii S: 0,9 %”-----

**9) art. 75 ust. 3, ust. 4, ust. 5, ust. 6, ust. 7, ust. 8, ust. 9, ust. 10, ust. 11 i ust. 12 statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie: -----**

„3. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które:-----

1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 4 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2023 r.,-----

2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 4, czyli tzw. alfy, pod warunkiem że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia,-----

3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,-----

4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,-----

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,-----

6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.-----

4. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nadaje się następujące znaczenie:-----

**$alfa5Y_d$**  – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d -----$$

**$alfa5Y_{max_d}$**  – wartość równa maksymalnej wartości  $alfa5Y_Y$ , obliczana zgodnie ze wzorem: -----

$$alfa5Y_{max_d} = \max\{alfa5Y_{Y-x}\} 1 \leq x \leq 5 -----$$

$\Delta\alpha5Y_d$  – dzienna zmiana  $\alpha5Y_d$  dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny  $d$ ,  
 przy czym:

jeżeli  $\alpha5Y_d > 0$  oraz  $\alpha5Y_d \geq \alpha5Y_{d-1}$  i  $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{maxd}$  oraz  $\alpha5Y_{d-1} > \alpha5Y_{maxd-1}$ ,  
 to  $\Delta\alpha5Y_d$  wynosi:

$$\Delta\alpha5Y_d = \alpha5Y_d - \max\{\alpha5Y_{d-1}; \alpha5Y_{maxd}; 0\}$$

jeżeli  $\alpha5Y_d > 0$  oraz  $\alpha5Y_d \geq \alpha5Y_{d-1}$  i  $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{maxd}$  oraz  $\alpha5Y_{d-1} \leq \alpha5Y_{maxd-1}$ ,  
 to  $\Delta\alpha5Y_d$  wynosi:

$$\Delta\alpha5Y_d = \alpha5Y_d - \alpha5Y_{maxd}$$

jeżeli  $\alpha5Y_d > 0$  oraz  $\alpha5Y_d < \alpha5Y_{d-1}$  i  $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{maxd}$ , to  $\Delta\alpha5Y_d$  wynosi:

$$(\alpha5Y_d - \alpha5Y_{d-1})$$

$$\Delta\alpha5Y_d = \frac{(\alpha5Y_d - \alpha5Y_{d-1})}{|\alpha5Y_{d-1} - \alpha5Y_{maxd}|}$$

$$|\alpha5Y_{d-1} - \alpha5Y_{maxd}|$$

$\alpha5Y_Y$  – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na 31 grudnia 2022 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ( $Y - 5$ ) do ( $Y - 1$ ), wyznaczona jako:

$$\alpha5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

**Benchmark** – wskaźnik referencyjny o składzie: 90% (WIBOR 6M, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący 6 miesięcy byłyby składane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu w innych podmiotach, spełniających kryteria uczestnika fixingu + 30 punktów bazowych) + 10% WIBID ON, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący jeden dzień byłyby przyjmowane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu od innych podmiotów, spełniających kryteria uczestnika fixingu. Benchmark jest wyliczany każdego dnia w roku według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100:

$Bench_1 = Bench_0 * [1 + 0,90 * (WIBOR6M_1 + 0,3\%) * d / 365 + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID\ ON\_k / 365)]$ , w pierwszym okresie odsetkowym w roku (styczeń-czerwiec), oraz

$Bench_1 = Bench_0 * [1 + 0,90 * \{(WIBOR6M_2 + 0,3\%) * d / 365 + (WIBOR6M_1 + 0,3\%) * d_1 / 365\} + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID\ ON\_k / 365)]$ , dla drugiego okresu odsetkowego w roku (lipiec-grudzień), gdzie:

$Bench_1$  – wartość indeksu danego dnia („dzień t”),

$Bench_0$  – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji,

WIBOR6M<sub>1</sub> – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w pierwszym półrocznym okresie odsetkowym,

WIBOR6M<sub>2</sub> – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w drugim półrocznym okresie odsetkowym,

Okres odsetkowy stawki WIBOR 6M dla bieżącego okresu, rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego półrocza kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego półrocza kalendarzowego. Data ustalenia stawki WIBOR 6M przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia okresu odsetkowego.

Przez półrocze kalendarzowe należy rozumieć następujące okresy: od początku stycznia do końca czerwca, od początku lipca do końca grudnia.

WIBID ON<sub>k</sub> – stawka WIBID ON danego dnia („dzień t”),

$d_1$  – liczba dni kalendarzowych w pierwszym okresie odsetkowym,

$d$  – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek danego okresu odsetkowego.

**Dzień Wyceny d** - Dzień Wyceny w dniu d,

**Okres Odniesienia** – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

**Rbench5Y<sub>d</sub>** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:-

$$Rbench5Y_d = \left( \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right) - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$  do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

**Rbench<sub>k</sub>** dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, ustalana zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

**Bench<sub>k</sub>** wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

**Rbench<sub>y</sub>** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_y = \left( \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right) - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$ , do Dnia Wyceny *y*, gdzie Dzień Wyceny od  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *y*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

**Rfund<sub>y</sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania *RSF<sub>d</sub>* przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_y = \left( \frac{T_y}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.

gdzie:

*WANju<sub>k</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

*T<sub>y</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (*y*), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*,

**Rfund5Y<sub>d</sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left( \frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

gdzie:

*WANju<sub>k</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

*T<sub>d</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*,

**RSF<sub>d</sub>** dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

**RSF<sub>uma</sub>** część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 7,



- RSFY** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: -----  
 $RSFY = RSFY_d$  na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y, -----
- RSFY<sub>d</sub>** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 6, -----
- WANpsf<sub>d</sub>** zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem  $RSF_d$ , -----
- X** stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 3 pkt 5), -----
- Y** bieżący rok kalendarzowy. -----

5. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ( $RSF_d$ ). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej: -----

1) naliczanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$ , to naliczana jest rezerwa w wysokości: -----

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d \text{ -----}$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$ , to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_{d-1}$ ), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ( $RSF_{um_d}$ ), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku  $alfa5Y_d$ , o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem: -----

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}) * \Delta alfa5Y_d \text{ -----}$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} > 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_{d-1}$ ), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ( $RSF_{um_d}$ ), jest całkowicie rozwiązywana: -----

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0 \text{ -----}$$

4) brak rezerwy: Jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} = 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana: -----

$$RSF_d = 0 \text{ -----}$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu naliczona w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ) nie może być ujemna. -----

6. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako:  $\sum_{dh=1}^d RSF_h$ ), pomniejszonej o sumę  $RSF_{um_d}$  (opisaną jako:  $\sum_{h=1}^d RSF_{um_h}$ ) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.: -----

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{um_h}, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y \text{ -----}$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0 \text{ -----}$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ( $RSFY$ ) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile  $RSFY > 0$ . -----

7. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d-1 ( $RSFY_{d-1}$ ), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady: -----

$$RSF_{um_d} = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d - 1}{\text{liczba JU w dniu } d - 1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy. -----

8. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r.:-----

- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,-----
- 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.-----

9. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:-----

- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,-----
- 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa,-----
- 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem,-----
- 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu.-----

10. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:-----

- 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 9 pkt 1),-----
- 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 9 pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,-----
- 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 3),-----
- 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 4).-----

11. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 9 i 10, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.-----

12. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Oplat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.” -----

**10) art. 86 ust. 1 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:** -----

„1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu.”

11) art. 86 ust. 3, ust. 4, ust. 5, ust. 6 i ust. 7 statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie: -----

„3. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które:-----

1) naliczane jest zgodnie z modelem High-Water Mark, w którym punkt odniesienia stanowią kolejne najwyższe Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,-----

2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad najwyższą dotychczas Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Przy ustalaniu czy spełniony został powyższy warunek uwzględnia się cały okres działalności Subfunduszu, przypadający od dnia 1 stycznia 2023 r. (tzw. Okres Odniesienia),-----

3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,-----

4) naliczane jest w okresach dziennych, odpowiadających kolejnym dniom roboczym, w ramach tzw. dziennej krystalizacji, w wysokości równej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii na dany dzień, przy czym pierwszy dzień odniesienia dla naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu zgodnie z postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów (tj. pierwszy High-Water Mark) przypada na dzień 1 stycznia 2023 r., a przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r., pierwszy dzień odniesienia o którym mowa powyżej przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,-----

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania.-----

4. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danego Dnia Wyceny tworzona jest zgodnie z następującymi zasadami:-----

1) dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danego Dnia Wyceny ( $d$ ) ( $RSF_d$ ), nalicza się w następujący sposób:-----

Jeżeli  $sWANJU_{d=0} > WANJU_{MAX_{d-1}}$  to naliczana jest dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne

Subfunduszu  $RSF_d$ , zgodnie ze wzorem:-----

$$RSF_d = r_{sf} * (sWANJU_{d=0} - WANJU_{MAX_{d-1}})$$

gdzie:-----

$r_{sf}$  oznacza stawkę wynagrodzenia wynoszącą maksymalnie 20% w skali roku,-----

$sWANJU_{d=0}$  oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustaloną przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu na datę naliczenia tej rezerwy, przy czym

$sWANJU_{d=0}$  pomniejszone o wysokość  $RSF_d$  stanowić będzie nowy  $WANJU_{MAX}$ ,-----

$WANJU_{MAX_{d-1}}$  oznacza najwyższą spośród Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustaloną dotychczas w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3 pkt 2), do Dnia Wyceny poprzedzającego ten Dzień Wyceny, dla którego naliczana jest rezerwa.-----

2) brak naliczenia rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu:-----

Jeżeli  $sWANJU_{d=0} \leq WANJU_{MAX_{d-1}}$  to dla danego Dnia Wyceny ( $d$ ), rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nie jest naliczana, czyli  $RSF_d = 0$ .-----

5. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczone to wynagrodzenie.-----

6. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.-----
7. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.” -----
- 12) art. 108 ust. 1 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:** -----
- „1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu.”-
- 13) art. 108 ust. 2 pkt 1) i pkt 2) statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie:** -----
- „1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 1,4 %, -----
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii B: 1,65 %,” -----
- 14) art. 108 ust. 2 pkt 9) i pkt 10) statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie:** -----
- „9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii P: 1,4 %, -----
- 10) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii S: 1,4 %,”
- 15) art. 108 ust. 3, ust. 4, ust. 5, ust. 6, ust. 7, ust. 8, ust. 9, ust. 10, ust. 11 i ust. 12 statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie:** -----
- „3. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które:-----
- 1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 4 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2023 r.,-----
- 2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad stopę progową w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 4, czyli tzw. alfy, pod warunkiem że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia,-----
- 3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,-----
- 4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,-----
- 5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,-----
- 6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.-----
4. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nadaje się następujące znaczenie:-----

**$\alpha 5Y_d$**  – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$$\alpha 5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

**$\alpha 5Y_{max_d}$**  – wartość równa maksymalnej wartości  $\alpha 5Y_{Y-x}$ , obliczana zgodnie ze wzorem: -----

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max\{\alpha 5Y_{Y-x} \mid 1 \leq x \leq 5\}$$

**$\Delta \alpha 5Y_d$**  – dzienna zmiana  $\alpha 5Y_d$  dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny  $d$ , -----  
przy czym: -----

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$ ,  
to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi: -----

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$ ,  
to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi: -----

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}$$

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi: -----

$$(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})$$

$$\Delta \alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|}$$

**$\alpha 5Y_Y$**  – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na 31 grudnia 2022 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ( $Y - 5$ ) do ( $Y - 1$ ), wyznaczona jako: -----

$$\alpha 5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

**Benchmark** – wskaźnik referencyjny o składzie: 65% Treasury BondSpot Poland Index (Bloomberg: TBSP Index) + 25% (WIBOR 6M, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący 6 miesięcy byłyby składane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu w innych podmiotach, spełniających kryteria uczestnika fixingu + 30 punktów bazowych) + 10% WIBID ON, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący jeden dzień byłyby przyjmowane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu od innych podmiotów, spełniających kryteria uczestnika fixingu. Benchmark jest wyliczany każdego dnia w roku według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100: -----

$Bench_t = Bench_0 * [1 + 0,65 * (TBSP_t / TBSP_0 - 1) + 0,25 * (WIBOR6M_1 + 0,3\%) * d / 365 + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID ON_k / 365)]$ , w pierwszym okresie odsetkowym w roku (styczeń-czerwiec), oraz -----

$Bench_t = Bench_0 * [1 + 0,65 * (TBSP_t / TBSP_0 - 1) + 0,25 * \{(WIBOR6M_2 + 0,3\%) * d / 365 + (WIBOR6M_1 + 0,30\%) * d_1 / 365\} + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID ON_k / 365)]$ , dla drugiego okresu odsetkowego w roku (lipiec-grudzień), gdzie: -----

$Bench_t$  – wartość indeksu danego dnia („dzień t”), -----

$Bench_0$  – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji, -----

$TBSP_t$  – wartość Treasury BondSpot Poland Index danego dnia („dzień t”), -----

$TBSP_0$  – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji, -----

$WIBOR6M_1$  – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w pierwszym półrocznym okresie odsetkowym, -----

$WIBOR6M_2$  – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w drugim półrocznym okresie odsetkowym, -----

Okres odsetkowy stawki WIBOR 6M dla bieżącego okresu, rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego półrocza kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego półrocza kalendarzowego. Data ustalenia stawki WIBOR 6M przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia okresu odsetkowego. -----

Przez półrocze kalendarzowe należy rozumieć następujące okresy: od początku stycznia do końca czerwca, od początku lipca do końca grudnia.

WIBID ON<sub>k</sub> – stawka WIBID ON danego dnia („dzień t”),

d<sub>1</sub> – liczba dni kalendarzowych w pierwszym okresie odsetkowym,

d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek danego okresu odsetkowego.]

**Dzień Wyceny d** - Dzień Wyceny w dniu d,

**Okres Odniesienia** – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

**Rbench5Y<sub>d</sub>** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$  do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

**Rbench<sub>k</sub>** dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k, ustalana zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

**Bench<sub>k</sub>** wartość Benchmarku w Dniu Wyceny k,

**Rbench<sub>y</sub>** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_y = \left\{ \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$ , do Dnia Wyceny y, gdzie Dzień Wyceny od  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

**Rfund<sub>y</sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania

**RSF<sub>d</sub>** przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_y = \left( \frac{T_y}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.

gdzie:

**WANju<sub>k</sub>** – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,

**T<sub>y</sub>** – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem **RSF<sub>d</sub>**,

**Rfund5Y<sub>d</sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$Rfund5Y_d = \left( \frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

gdzie: -----

*WANju<sub>k</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, -----

*T<sub>d</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, -----

**RSF<sub>d</sub>** dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, -----

**RSFum<sub>d</sub>** część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 7, -----

**RSFY** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: -----

$RSFY = RSFY_d$  na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego *Y*, -----

**RSFY<sub>d</sub>** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 6, -----

**WANpsf<sub>d</sub>** zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, -----

**X** stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 3 pkt 5), -----

**Y** bieżący rok kalendarzowy. -----

5. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSF<sub>d</sub>*). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej: -----

1) naliczanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$ , to naliczana jest rezerwa w wysokości: -----

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d \text{ -----}$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$ , to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d-1</sub>*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSFum<sub>d</sub>*), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku  $alfa5Y_d$ , o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem: -----

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d \text{ -----}$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} > 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d-1</sub>*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSFum<sub>d</sub>*), jest całkowicie rozwiązywana: -----

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0 \text{ -----}$$

4) brak rezerwy: Jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} = 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana: -----

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu naliczona w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ) nie może być ujemna.

6. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny  $d$  w roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny  $d$ , do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym (opisanej jako:  $\sum_{dh=1} RSF_h$ ), pomniejszonej o sumę  $RSF_{umd}$  (opisaną jako:  $\sum_{h=1}^d RSF_{umh}$ ) naliczonych w każdym Dniu Wyceny  $d$ , do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{umh}, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

- Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ( $RSFY$ ) przekięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny  $d$  danego roku kalendarzowego, o ile  $RSFY > 0$ .
7. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny  $d-1$  ( $RSFY_{d-1}$ ), jest w każdym Dniu Wyceny  $d$  w tym roku kalendarzowym, przekięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny ( $d-1$ ) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ( $d-1$ ), według następującej zasady:

$$RSF_{um_d} = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

8. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r.:
- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,
  - 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.
9. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:
- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,
  - 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa, w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,
  - 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem,
  - 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu.
10. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:
- 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 9 pkt 1),



- 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 9 pkt 2),-----
- 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 3),-----
- 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 4).-----
11. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 9 i 10, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.-----
12. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalone są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.”-----
- 16) art. 119 ust. 1 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----**
- „1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu.”-----
- 17) art. 119 ust. 3, ust. 4, ust. 5 i ust. 6 statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie: -----**
- „3. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które:-----
- 1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 4 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2023 r.,-----
- 2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad stopę progową w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 4, czyli tzw. alfy, pod warunkiem że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia,-----
- 3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,-----
- 4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,-----
- 5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,-----
- 6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarka.-----
4. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nadaje się następujące znaczenie:-----

**$\alpha 5Y_d$**  – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$$\alpha 5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

**$\alpha 5Y_{max_d}$**  – wartość równa maksymalnej wartości  $\alpha 5Y_Y$ , obliczana zgodnie ze wzorem: -----

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max\{\alpha 5Y_{Y-x}\} \quad 1 \leq x \leq 5$$

**$\Delta \alpha 5Y_d$**  – dzienna zmiana  $\alpha 5Y_d$  dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny  $d$ , -----

przy czym: -----

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$ ,

to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi: -----

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$ ,

to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi: -----

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}$$

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi: -----

$$(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})$$

$$\Delta \alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|}$$

$$|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|$$

**$\alpha 5Y_Y$**  – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na 31 grudnia 2022 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ( $Y - 5$ ) do ( $Y - 1$ ), wyznaczona jako: -----

$$\alpha 5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

**Benchmark** – wskaźnik referencyjny o składzie: 90% MSCI ACWI (Bloomberg: M1WD Index) + 10% WIBID ON, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący jeden dzień byłyby przyjmowane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu od innych podmiotów, spełniających kryteria uczestnika fixingu. Benchmark jest wyliczany każdego dnia w roku według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100: -----

$$Bench_t = Bench_0 * [1 + 0,9 * (MSCI ACWI_t / MSCI ACWI_{t-1}) + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID ON_k / 365)], \text{ gdzie: } -----$$

$Bench_t$  – wartość indeksu danego dnia („dzień t”), -----

$Bench_0$  – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji, -----

$MSCI ACWI_t$  – wartość MSCI ACWI danego dnia („dzień t”), -----

$MSCI ACWI_0$  – wartość MSCI ACWI w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji, -----

$WIBID ON_k$  – stawka WIBID ON danego dnia („dzień t”), -----

**Dzień Wyceny  $d$**  - Dzień Wyceny w dniu  $d$ , -----

**Okres Odniesienia** – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku, -----

**$Rbench5Y_d$**  skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$d$  -----

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

$k=2$  -----

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$  do Dnia Wyceny  $d$ , gdzie Dzień Wyceny  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

**$Rbench_k$**  dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny  $k$ , ustalana zgodnie ze wzorem: -----

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

**$Bench_k$**  wartość Benchmarku w Dniu Wyceny  $k$ , -----

**$Rbench_Y$**  skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$$Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$ , do Dnia Wyceny  $y$ , gdzie Dzień Wyceny od  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $y$ , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

**$Rfund_Y$**  skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania  $RSF_d$  przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$Rfund_Y = \left( \frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r. -----

gdzie: -----

$WANju_k$  – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , -----

$T_Y$  – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym ( $y$ ), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym  $y$ , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem  $RSF_d$ , -----

**$Rfund5Y_d$**  skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , na Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$Rfund5Y_d = \left( \frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

gdzie: -----

$WANju_k$  – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , -----

$T_d$  – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem  $RSF_d$ , -----

**$RSF_d$**  dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , -----

**$RSFum_d$**  część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 7, -----

**$RSFY$**  rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: -----

$RSFY = RSFY_d$  na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego  $Y$ , -----

**$RSFY_d$**  rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 6,

**WANpsf<sub>d</sub>** zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, -----

**X** stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 3 pkt 5), -----

**Y** bieżący rok kalendarzowy. -----

5. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSF<sub>d</sub>*). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej: -----

1) naliczanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to naliczana jest rezerwa w wysokości: -----

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta \alpha 5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d-1</sub>*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSFum<sub>d</sub>*), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku  $\alpha 5Y_d$ , o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem: -----

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta \alpha 5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d \leq 0$  lub  $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} > 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d-1</sub>*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSFum<sub>d</sub>*), jest całkowicie rozwiązywana: -----

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli  $\alpha 5Y_d \leq 0$  lub  $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} = 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana: -----

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu naliczona w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d</sub>*) nie może być ujemna. -----

6. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d</sub>*), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako:  $\sum_{d_h=1} RSF_h$ ), pomniejszonej o sumę *RSFum<sub>d</sub>* (opisaną jako:  $\sum_{h=1}^d RSFum_h$ ) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.: -----

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (*RSFY*) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile  $RSFY > 0$ . -----

**18) w art. 119 statutu Funduszu po ust. 6 dodaje się (kolejno) ust. 7, ust. 8, ust. 9, ust. 10, ust. 11 i ust. 12 w następującym brzmieniu: -----**

„7. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* (*RSFY<sub>d-1</sub>*), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej

kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady: -----

$$RSF_{um_d} = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d - 1}{\text{liczba JU w dniu } d - 1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota zaokrąglona zostanie do pełnych groszy. -----

8. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r.:-----
- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,-----
  - 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.-----
9. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:-----
- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,-----
  - 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa, w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,-----
  - 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem,-----
  - 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu.-----
10. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:-----
- 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 9 pkt 1),-----
  - 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 9 pkt 2),-----
  - 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 3),-----
  - 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 4).-----
11. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 9 i 10, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.-----
12. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalone są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.” -----
- 19) art. 130 ust. 1 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----**
- „1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu.”
- 20) art. 130 ust. 3, ust. 4, ust. 5 i ust. 6 statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie: -----**
- „3. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które:-----

- 1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 4 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2023 r.,-----
  - 2) należy jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 4, czyli tzw. alfy, pod warunkiem że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia,-----
  - 3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,-----
  - 4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,-----
  - 5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,-----
  - 6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.-----
4. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nadaje się następujące znaczenie:-----

**$\alpha_{5Y_d}$**  – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$$\alpha_{5Y_d} = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d} \text{-----}$$

**$\alpha_{5Y_{max_d}}$**  – wartość równa maksymalnej wartości  $\alpha_{5Y_Y}$ , obliczana zgodnie ze wzorem: -----

$$\alpha_{5Y_{max_d}} = \max\{\alpha_{5Y_{Y-x}}\} \quad 1 \leq x \leq 5 \text{-----}$$

**$\Delta\alpha_{5Y_d}$**  – dzienna zmiana  $\alpha_{5Y_d}$  dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny  $d$ , -----

przy czym: -----

jeżeli  $\alpha_{5Y_d} > 0$  oraz  $\alpha_{5Y_d} \geq \alpha_{5Y_{d-1}}$  i  $\alpha_{5Y_d} > \alpha_{5Y_{max_d}}$  oraz  $\alpha_{5Y_{d-1}} > \alpha_{5Y_{max_{d-1}}}$ ,  
to  $\Delta\alpha_{5Y_d}$  wynosi: -----

$$\Delta\alpha_{5Y_d} = \alpha_{5Y_d} - \max\{\alpha_{5Y_{d-1}}; \alpha_{5Y_{max_d}}; 0\} \text{-----}$$

Jeżeli  $\alpha_{5Y_d} > 0$  oraz  $\alpha_{5Y_d} \geq \alpha_{5Y_{d-1}}$  i  $\alpha_{5Y_d} > \alpha_{5Y_{max_d}}$  oraz  $\alpha_{5Y_{d-1}} \leq \alpha_{5Y_{max_{d-1}}}$ ,  
to  $\Delta\alpha_{5Y_d}$  wynosi: -----

$$\Delta\alpha_{5Y_d} = \alpha_{5Y_d} - \alpha_{5Y_{max_d}} \text{-----}$$

jeżeli  $\alpha_{5Y_d} > 0$  oraz  $\alpha_{5Y_d} < \alpha_{5Y_{d-1}}$  i  $\alpha_{5Y_d} > \alpha_{5Y_{max_d}}$ , to  $\Delta\alpha_{5Y_d}$  wynosi: -----

$$(\alpha_{5Y_d} - \alpha_{5Y_{d-1}}) \text{-----}$$

$$\Delta\alpha_{5Y_d} = \frac{\alpha_{5Y_d} - \alpha_{5Y_{d-1}}}{|\alpha_{5Y_{d-1}} - \alpha_{5Y_{max_d}}|} \text{-----}$$

$$|\alpha_{5Y_{d-1}} - \alpha_{5Y_{max_d}}| \text{-----}$$

**alfa5Y<sub>t</sub>** – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na 31 grudnia 2022 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego (*Y* - 5) do (*Y* - 1), wyznaczona jako: -----

$$alfa5Y_t = Rfund_t - Rbench_t \text{ -----}$$

**Benchmark** – wskaźnik referencyjny o składzie: 75% WIG-DIV (kod ISIN PL9999999482), tj. indeksu dochodowego obejmującego spółki, które na przestrzeni ostatnich 5 lat obrotowych regularnie dokonywały wypłaty dywidend + 15% (WIBOR 6M, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący 6 miesięcy byłyby składane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu w innych podmiotach, spełniających kryteria uczestnika fixingu + 30 punktów bazowych) + 10% WIBID ON, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący jeden dzień byłyby przyjmowane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu od innych podmiotów, spełniających kryteria uczestnika fixingu. Benchmark jest wyliczany każdego dnia w roku według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100: -----

$$Bench_t = Bench_0 * \{1 + 0,75 * (WIG-DIV_t / WIG-DIV_{0-1}) + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID\ ON\_k / 365)\}, \text{ gdzie: -----}$$

Bench<sub>t</sub> – wartość Benchmarku dla danego dnia, -----

Bench<sub>0</sub> – wartość Benchmarku w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego, -----

mWIG40TR<sub>t</sub> – wartość mWIG40TR Index dla danego dnia, -----

mWIG40TR<sub>0</sub> – wartość indeksu mWIG40TR w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego, -----

sWIG80TR<sub>t</sub> – wartość sWIG80TR Index dla danego dnia, -----

sWIG80TR<sub>0</sub> – wartość indeksu sWIG80TR w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego, -----

WIBID ON<sub>k</sub> – stawka WIBID ON dla danego dnia, -----

$$Bench_t = Bench_0 * \{1 + 0,75 * (WIG-DIV_t / WIG-DIV_{0-1}) + 0,15 * [(WIBOR6M_{1+0,3\%}) * d / 365] + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID\ ON\_k / 365)\}, \text{ w pierwszym okresie odsetkowym w roku (styczeń-czerwiec), oraz -----}$$

Bench<sub>t</sub> – wartość indeksu danego dnia („dzień t”), -----

Bench<sub>0</sub> – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji, -----

WIG-DIV<sub>t</sub> – wartość indeksu WIG-DIV danego dnia („dzień t”), -----

WIG-DIV<sub>0</sub> – wartość indeksu WIG-DIV w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji, -----

WIBOR6M<sub>1</sub> – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w pierwszym półrocznym okresie odsetkowym, -----

WIBOR6M<sub>2</sub> – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w drugim półrocznym okresie odsetkowym, -----

Okres odsetkowy stawki WIBOR 6M dla bieżącego okresu, rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego półrocza kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego półrocza kalendarzowego. Data ustalenia stawki WIBOR 6M przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia okresu odsetkowego. -----

Przez półrocze kalendarzowe należy rozumieć następujące okresy: od początku stycznia do końca czerwca, od początku lipca do końca grudnia. -----

WIBID ON<sub>k</sub> – stawka WIBID ON danego dnia („dzień t”), -----

d<sub>1</sub> – liczba dni kalendarzowych w pierwszym okresie odsetkowym, -----

d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek danego okresu odsetkowego. -----

**Dzień Wyceny d** - Dzień Wyceny w dniu d, -----

**Okres Odniesienia** – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku, -----

**Rbench5Y<sub>d</sub>** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$  do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

**Rbench<sub>k</sub>** dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, ustalana zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

**Bench<sub>k</sub>** wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

**Rbench<sub>Y</sub>** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$ , do Dnia Wyceny *y*, gdzie Dzień Wyceny od  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *y*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

**Rfund<sub>Y</sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania *RSF<sub>d</sub>* przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left( \frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.

gdzie:

*WANju<sub>k</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

*T<sub>Y</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (*y*), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*,

**Rfund5Y<sub>d</sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left( \frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

gdzie:

*WANju<sub>k</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

*T<sub>d</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*,

**RSF<sub>d</sub>** dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

**RSFum<sub>d</sub>** część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 7,



<b>RSFY</b>	rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: ----- $RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y, -----
<b>RSFY<sub>d</sub></b>	rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 6, -----
<b>WANpsf<sub>d</sub></b>	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny <i>d</i> , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny <i>d</i> , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem $RSF_d$ , -----
<b>X</b>	stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 3 pkt 5), -----
<b>Y</b>	bieżący rok kalendarzowy. -----

5. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ( $RSF_d$ ). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej: -----

1) naliczanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$ , to naliczana jest rezerwa w wysokości: -----

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$ , to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_{d-1}$ ), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ( $RSF_{um_d}$ ), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku  $alfa5Y_d$ , o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem: -----

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}) * \Delta alfa5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} > 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_{d-1}$ ), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ( $RSF_{um_d}$ ), jest całkowicie rozwiązywana: -----

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} = 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana: -----

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu naliczona w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ) nie może być ujemna. -----

6. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako:  $\sum_{h=1}^d RSF_h$ ), pomniejszonej o sumę  $RSF_{um_d}$  (opisaną jako:  $\sum_{h=1}^d RSF_{um_h}$ ) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:-----

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{um_h}, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ( $RSFY$ ) przekięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile  $RSFY > 0$ .” -----

21) w art. 130 statutu Funduszu po ust. 6 dodaje się (kolejno) ust. 7, ust. 8, ust. 9, ust. 10, ust. 11 i ust. 12 w następującym brzmieniu: -----

„7. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d-1 ( $RSFY_{d-1}$ ), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady: -----

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d - 1}{\text{liczba JU w dniu } d - 1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy. -----

8. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r.:-----

- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,-----
- 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.-----

9. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:-----

- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,-----
- 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa,-----
- 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem,-----
- 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu.-----

10. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:-----

- 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 9 pkt 1),-----
- 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 9 pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,-----
- 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 3),-----
- 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 4).-----

11. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 9 i 10, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.-----

12. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.”-----

22) art. 141 ust. 1 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu.”

23) art. 141 ust. 3, ust. 4, ust. 5 i ust. 6 statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie: -----

„3. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które:-----

1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 4 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2023 r.,-----

2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 4, czyli tzw. alfy, pod warunkiem że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia,-----

3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,-----

4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,-----

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,-----

6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.-----

4. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nadaje się następujące znaczenie:-----

$\alpha_{5Y_d}$  – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$$\alpha_{5Y_d} = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d} \text{-----}$$

$\alpha_{5Y_{max_d}}$  – wartość równa maksymalnej wartości  $\alpha_{5Y_d}$ , obliczana zgodnie ze wzorem: -----

$$\alpha_{5Y_{max_d}} = \max\{\alpha_{5Y_{1-x}}\} \quad 1 \leq x \leq 5 \text{-----}$$

$\Delta\alpha_{5Y_d}$  – dzienna zmiana  $\alpha_{5Y_d}$  dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny  $d$ , -----

przy czym: -----

jeżeli  $\alpha_{5Y_d} > 0$  oraz  $\alpha_{5Y_d} \geq \alpha_{5Y_{d-1}}$  i  $\alpha_{5Y_d} > \alpha_{5Y_{max_d}}$  oraz  $\alpha_{5Y_{d-1}} > \alpha_{5Y_{max_{d-1}}}$ ,

to  $\Delta\alpha_{5Y_d}$  wynosi: -----

$$\Delta\alpha_{5Y_d} = \alpha_{5Y_d} - \max\{\alpha_{5Y_{d-1}}; \alpha_{5Y_{max_d}}; 0\} \text{-----}$$

jeżeli  $\alpha_{5Y_d} > 0$  oraz  $\alpha_{5Y_d} \geq \alpha_{5Y_{d-1}}$  i  $\alpha_{5Y_d} > \alpha_{5Y_{max_d}}$  oraz  $\alpha_{5Y_{d-1}} \leq \alpha_{5Y_{max_{d-1}}}$ ,

to  $\Delta\alpha_{5Y_d}$  wynosi: -----

$$\Delta\alpha_{5Y_d} = \alpha_{5Y_d} - \alpha_{5Y_{max_d}} \text{-----}$$

jeżeli  $\alpha_{5Y_d} > 0$  oraz  $\alpha_{5Y_d} < \alpha_{5Y_{d-1}}$  i  $\alpha_{5Y_d} > \alpha_{5Y_{max_d}}$ , to  $\Delta\alpha_{5Y_d}$  wynosi: -----

$$\Delta \alpha_{5Y_d} = \frac{(\alpha_{5Y_d} - \alpha_{5Y_{d-1}})}{|\alpha_{5Y_{d-1}} - \alpha_{5Y_{maxd}}|}$$

$\alpha_{5Y_Y}$  – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na 31 grudnia 2022 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ( $Y - 5$ ) do ( $Y - 1$ ), wyznaczona jako:

$$\alpha_{5Y_Y} = R_{fund_Y} - R_{bench_Y}$$

**Benchmark** – wskaźnik referencyjny o składzie: 75% Treasury BondSpot Poland Index (Bloomberg: TBSP Index) + 15% (WIBOR 6M, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący 6 miesięcy byłyby składane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu w innych podmiotach, spełniających kryteria uczestnika fixingu + 30 punktów bazowych) + 10% WIBID ON, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący jeden dzień byłyby przyjmowane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu od innych podmiotów, spełniających kryteria uczestnika fixingu. Benchmark jest wyliczany każdego dnia w roku według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100:

$Bench_t = Bench_0 * [1 + 0,75 * (TBSP_t / TBSP_{t-1}) + 0,15 * (WIBOR6M_{t+0,3\%}) * d / 365 + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID\ ON\_k / 365)]$ , w pierwszym okresie odsetkowym w roku (styczeń-czerwiec), oraz

$Bench_t = Bench_0 * [1 + 0,75 * (TBSP_t / TBSP_{t-1}) + 0,15 * \{(WIBOR6M_{t+0,3\%}) * d / 365 + (WIBOR6M_{t+0,30\%}) * d_1 / 365\} + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID\ ON\_k / 365)]$ , dla drugiego okresu odsetkowego w roku (lipiec-grudzień), gdzie:

$Bench_t$  – wartość indeksu danego dnia („dzień  $t$ ”),

$Bench_0$  – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji,

$TBSP_t$  – wartość Treasury BondSpot Poland Index danego dnia („dzień  $t$ ”),

$TBSP_0$  – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji,

$WIBOR6M_1$  – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w pierwszym półrocznym okresie odsetkowym,

$WIBOR6M_2$  – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w drugim półrocznym okresie odsetkowym,

Okres odsetkowy stawki WIBOR 6M dla bieżącego okresu, rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego półrocza kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego półrocza kalendarzowego. Data ustalenia stawki WIBOR 6M przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia okresu odsetkowego.

Przez półrocze kalendarzowe należy rozumieć następujące okresy: od początku stycznia do końca czerwca, od początku lipca do końca grudnia.

$WIBID\ ON_k$  – stawka WIBID ON danego dnia („dzień  $t$ ”),

$d_1$  – liczba dni kalendarzowych w pierwszym okresie odsetkowym,

$d$  – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem  $t$ , a dniem stanowiącym początek danego okresu odsetkowego.]

**Dzień Wyceny  $d$**  - Dzień Wyceny w dniu  $d$ ,

**Okres Odniesienia** – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

**$R_{bench5Y_d}$**  skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$R_{bench5Y_d} = \left( \prod_{k=2}^d (R_{bench_k} + 1) \right) - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$  do Dnia Wyceny  $d$ , gdzie Dzień Wyceny  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

**Rbench<sub>k</sub>** dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny  $k$ , ustalana zgodnie ze wzorem: -----

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

**Bench<sub>k</sub>** wartość Benchmarku w Dniu Wyceny  $k$ , -----

**Rbench<sub>y</sub>** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$$Rbench_y = \left\{ \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$ , do Dnia Wyceny  $y$ , gdzie Dzień Wyceny od  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $y$ , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

**Rfund<sub>y</sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględnienia

**RSF<sub>d</sub>** przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$Rfund_y = \left( \frac{T_y}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r. -----

gdzie: -----

**WANju<sub>k</sub>** – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , -----

**T<sub>y</sub>** – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym ( $y$ ), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym  $y$ , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem **RSF<sub>d</sub>**, -----

**Rfund5Y<sub>d</sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem **RSF<sub>d</sub>**, na Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$Rfund5Y_d = \left( \frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

gdzie: -----

**WANju<sub>k</sub>** – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , -----

**T<sub>d</sub>** – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem **RSF<sub>d</sub>**, -----

**RSF<sub>d</sub>** dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , -----

**RSFum<sub>d</sub>** część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 7, -----

**RSFY** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: -----

$RSFY = RSFY_d$  na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego  $Y$ , -----

**RSFY<sub>d</sub>** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 6, -----

**WANpsf<sub>d</sub>** zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, -----

**X** stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 3 pkt 5), -----

**Y** bieżący rok kalendarzowy. -----

5. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSF<sub>d</sub>*). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej: -----

1) naliczanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to naliczana jest rezerwa w wysokości: -----

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta \alpha 5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d-1</sub>*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSF<sub>um,d</sub>*), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku  $\alpha 5Y_d$ , o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem: -----

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSF_{um,d}) * \Delta \alpha 5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d \leq 0$  lub  $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} > 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d-1</sub>*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSF<sub>um,d</sub>*), jest całkowicie rozwiązywana: -----

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSF_{um,d}), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli  $\alpha 5Y_d \leq 0$  lub  $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} = 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana: -----

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu naliczona w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d</sub>*) nie może być ujemna. -----

6. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d</sub>*), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako:  $\sum_{h=1}^d RSF_h$ ), pomniejszonej o sumę *RSF<sub>um,d</sub>* (opisaną jako:  $\sum_{h=1}^d RSF_{um,h}$ ) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.: -----

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{um,h}, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (*RSFY*) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile  $RSFY > 0$ . -----

**24) w art. 141 statutu Funduszu po ust. 6 dodaje się (kolejno) ust. 7, ust. 8, ust. 9, ust. 10, ust. 11 i ust. 12 w następującym brzmieniu:** -----

„7. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* (*RSFY<sub>d-1</sub>*), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej

kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady: -----

$$RSF_{um_d} = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d - 1}{\text{liczba JU w dniu } d - 1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy. -----

8. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r.:-----
- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,-----
  - 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.-----
9. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:-----
- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,-----
  - 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa,-----
  - 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem,-----
  - 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu.-----
10. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:-----
- 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 9 pkt 1),-----
  - 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 9 pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,-----
  - 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 3),-----
  - 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 4).-----
11. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 9 i 10, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.-----
12. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalone są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.” -----
- 25) art. 152 ust. 1 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:** -----
- „1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu.” -
- 26) art. 152 ust. 2 pkt 1) statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:** -----
- „1) w przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa A: 1,9 %,” -----
- 27) art. 152 ust. 2 pkt 9) i pkt 10) statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie:** -----

„9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii P: 1,9 %, -----

10) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii S: 1,9 %,” -----

**28) art. 152 ust. 3, ust. 4, ust. 5, ust. 6, ust. 7, ust. 8, ust. 9, ust. 10, ust. 11 i ust. 12 statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie: -----**

„3. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które:-----

1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 4 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2023 r.,-----

2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 4, czyli tzw. alfy, pod warunkiem że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia,-----

3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,-----

4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,-----

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,-----

6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.-----

4. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nadaje się następujące znaczenie:-----

**$alfa5Y_d$**  – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:-----

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

**$alfa5Y_{max_d}$**  – wartość równa maksymalnej wartości  $alfa5Y_Y$ , obliczana zgodnie ze wzorem: -----

$$alfa5Y_{max_d} = \max\{alfa5Y_{Y-x}\} \quad 1 \leq x \leq 5$$



$\Delta\alpha5Y_d$  – dzienna zmiana  $\alpha5Y_d$  dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny  $d$ , -----  
 przy czym: -----

jeżeli  $\alpha5Y_d > 0$  oraz  $\alpha5Y_d \geq \alpha5Y_{d-1}$  i  $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha5Y_{d-1} > \alpha5Y_{max_{d-1}}$ ,  
 to  $\Delta\alpha5Y_d$  wynosi: -----

$$\Delta\alpha5Y_d = \alpha5Y_d - \max\{\alpha5Y_{d-1}; \alpha5Y_{max_d}; 0\} \text{ -----}$$

jeżeli  $\alpha5Y_d > 0$  oraz  $\alpha5Y_d \geq \alpha5Y_{d-1}$  i  $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha5Y_{d-1} \leq \alpha5Y_{max_{d-1}}$ ,  
 to  $\Delta\alpha5Y_d$  wynosi: -----

$$\Delta\alpha5Y_d = \alpha5Y_d - \alpha5Y_{max_d} \text{ -----}$$

jeżeli  $\alpha5Y_d > 0$  oraz  $\alpha5Y_d < \alpha5Y_{d-1}$  i  $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{max_d}$ , to  $\Delta\alpha5Y_d$  wynosi: -----

$$(\alpha5Y_d - \alpha5Y_{d-1}) \text{ -----}$$

$$\Delta\alpha5Y_d = \frac{\text{-----}}{|\alpha5Y_{d-1} - \alpha5Y_{max_d}|} \text{ -----}$$

$$|\alpha5Y_{d-1} - \alpha5Y_{max_d}| \text{ -----}$$

$\alpha5Y_Y$  – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za  
 okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na  
 31 grudnia 2022 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ( $Y - 5$ ) do ( $Y - 1$ ),  
 wyznaczona jako: -----

$$\alpha5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y \text{ -----}$$

**Benchmark** – wskaźnik referencyjny o składzie: 35% WIG (kod ISIN PL999999995) + 40% Treasury BondSpot Poland Index  
 (Bloomberg: TBSP Index) + 15% (WIBOR 6M, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy  
 procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący 6 miesięcy byłyby składane przez podmioty spełniające kryteria  
 uczestnika fixingu w innych podmiotach, spełniających kryteria uczestnika fixingu + 30 punktów bazowych) + 10% WIBID ON,  
 tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin  
 fixingowy wynoszący jeden dzień byłyby przyjmowane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu od innych podmiotów,  
 spełniających kryteria uczestnika fixingu. Benchmark jest wyliczany każdego dnia w roku według poniższego wzoru, przy założeniu że  
 jego wartość początkowa wynosi 100: -----

$$\text{Bench}_t = \text{Bench}_0 * \{1 + (0,35 * (\text{WIG}_t / \text{WIG}_0 - 1) + 0,4 * (\text{TBSP}_t / \text{TBSP}_0 - 1) + 0,15 * [(\text{WIBOR6M}_1 + 0,3\%) * d / 365] + \sum_{k=1}^t (0,10 * \text{WIBID ON}_k / 365))\}, \text{ w pierwszym okresie odsetkowym w roku (styczeń-czerwiec), oraz -----}$$

$$\text{Bench}_t = \text{Bench}_0 * \{1 + (0,35 * (\text{WIG}_t / \text{WIG}_0 - 1) + 0,4 * (\text{TBSP}_t / \text{TBSP}_0 - 1) + 0,15 * [(\text{WIBOR6M}_2 + 0,3\%) * d / 365 + (\text{WIBOR6M}_1 + 0,3\%) * d_1 / 365] + \sum_{k=1}^t (0,10 * \text{WIBID ON}_k / 365))\}, \text{ dla drugiego okresu odsetkowego w roku (lipiec-grudzień), gdzie: -----}$$

$\text{Bench}_t$  – wartość indeksu danego dnia („dzień  $t$ ”), -----

$\text{Bench}_0$  – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji, -----

$\text{TBSP}_t$  – wartość Treasury BondSpot Poland Index danego dnia („dzień  $t$ ”), -----

$\text{TBSP}_0$  – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji, -----

$\text{WIG}_t$  – wartość WIG Index danego dnia („dzień  $t$ ”), -----

$\text{WIG}_0$  – wartość indeksu WIG w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji, -----

$\text{WIBOR6M}_1$  – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w pierwszym półrocznym okresie odsetkowym, -----

$\text{WIBOR6M}_2$  – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w drugim półrocznym okresie odsetkowym, -----

Okres odsetkowy stawki WIBOR 6M dla bieżącego okresu, rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego półrocza  
 kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego półrocza kalendarzowego. Data ustalenia stawki WIBOR 6M  
 przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia okresu odsetkowego. -----

Przez półrocze kalendarzowe należy rozumieć następujące okresy: od początku stycznia do końca czerwca, od początku lipca do  
 końca grudnia. -----

WIBID ON<sub>k</sub> – stawka WIBID ON danego dnia („dzień t”), -----  
d<sub>1</sub> – liczba dni kalendarzowych w pierwszym okresie odsetkowym, -----  
d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek danego okresu odsetkowego. -----

**Dzień Wyceny d** - Dzień Wyceny w dniu d, -----

**Okres Odniesienia** – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku, -----

**R<sub>bench5Y<sub>d</sub></sub>** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:-

$$R_{bench5Y_d} = \left\{ \prod_{k=2}^d (R_{bench_k} + 1) \right\} - 1$$

Za każdy Dzień Wyceny od k = 1 do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

**R<sub>bench<sub>k</sub></sub>** dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k, ustalana zgodnie ze wzorem: -----

$$R_{bench_k} = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

**Bench<sub>k</sub>** wartość Benchmarku w Dniu Wyceny k, -----

**R<sub>bench<sub>y</sub></sub>** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$$R_{bench_y} = \left\{ \prod_{k=2}^y (R_{bench_k} + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1, do Dnia Wyceny y, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

**R<sub>fund<sub>y</sub></sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania *RSF<sub>d</sub>* przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$R_{fund_y} = \left( \frac{T_y}{WAN_{ju_k}} \right) - 1$ , gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r. -----

gdzie: -----

*WAN<sub>ju<sub>k</sub></sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d, -----

*T<sub>y</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, -----

**Rfund5Y<sub>d</sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$Rfund5Y_d = \left( \frac{T_d}{WANju_k} \right)^k - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

gdzie: -----

*WANju<sub>k</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, -----

*T<sub>d</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, -----

**RSF<sub>d</sub>** dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, -----

**RSFum<sub>d</sub>** część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 7, -----

**RSFY** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: -----

$RSFY = RSFY_d$  na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego *Y*, -----

**RSFY<sub>d</sub>** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 6, -----

**WANpsf<sub>d</sub>** zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, -----

**X** stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 3 pkt 5), -----

**Y** bieżący rok kalendarzowy. -----

5. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSF<sub>d</sub>*). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej: -----

1) naliczanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$ , to naliczana jest rezerwa w wysokości: -----

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$ , to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d-1</sub>*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSFum<sub>d</sub>*), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku  $alfa5Y_d$ , o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem: -----

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max,d}$  i  $RSFY_{d-1} > 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d-1</sub>*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSFum<sub>d</sub>*), jest całkowicie rozwiązywana: -----

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} = 0$ , to w danym Dniu Wyceny  $d$ , rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana: -----

$$RSFY_d = 0 \text{ -----}$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu naliczona w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ) nie może być ujemna. -----

6. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny  $d$  w roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny  $d$ , do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym (opisanej jako:  $\sum_{h=1}^d RSFY_h$ ), pomniejszonej o sumę  $RSFumd$  (opisaną jako:  $\sum_{h=1}^d RSFumh$ ) naliczonych w każdym Dniu Wyceny  $d$ , do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym, tj.: -----

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSFY_h - \sum_{h=1}^d RSFumh, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y \text{ -----}$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0 \text{ -----}$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ( $RSFY$ ) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny  $d$  danego roku kalendarzowego, o ile  $RSFY > 0$ . -----

7. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny  $d-1$  ( $RSFY_{d-1}$ ), jest w każdym Dniu Wyceny  $d$  w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny ( $d-1$ ) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ( $d-1$ ), według następującej zasady: -----

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1} \text{ -----}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy. -----

8. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r.:-----

- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,-----
- 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.-----

9. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:-----

- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,-----
- 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa,-----
- 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem,-----
- 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu.-----

10. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:-----

- 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 9 pkt 1),-----

- 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 9 pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,-----
  - 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 3),-----
  - 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 4).-----
11. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 9 i 10, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.-----
12. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Oplat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.” -----

**29) art. 157 statutu Funduszu otrzymuje nowe następujące brzmienie:-----**

**„Art. 157. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu**

Do Subfunduszu ma zastosowanie art. 5d Statutu.”-----

**30) art. 159 ust. 1 pkt 1) statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----**

„1) Instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa – od 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,”-----

**31) art. 159 ust. 1 pkt 4) statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----**

„4) Instrumenty dłużne inne niż wskazane w pkt 1), emitowane poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w art. 5d ust. 5 lub ust. 8 – do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,”-----

**32) art. 164 ust. 1 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----**

„1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu.”

**33) art. 164 ust. 3, ust. 4, ust. 5, ust. 6 i ust. 7 statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie: -----**

„3. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które:-----

1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 4 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2023 r.,-----

2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 4, czyli tzw. alfy, pod warunkiem że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia,-----

3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,-----

4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,-----

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii

Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,-----

6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.-----

4. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nadaje się następujące znaczenie:-----

**$\alpha 5Y_d$**  – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:-----

$$\alpha 5Y_d = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d}-----$$

**$\alpha 5Y_{max_d}$**  – wartość równa maksymalnej wartości  $\alpha 5Y_d$ , obliczana zgodnie ze wzorem:-----

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max\{\alpha 5Y_{d-x} \mid 1 \leq x \leq 5\}-----$$

**$\Delta \alpha 5Y_d$**  – dzienna zmiana  $\alpha 5Y_d$  dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny  $d$ , przy czym:-----

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$ ,

to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi:-----

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{max_d}; 0\}-----$$

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$ ,

to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi:-----

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}-----$$

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi:-----

$$(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})-----$$

$$\Delta \alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|}-----$$

$$|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|-----$$

**$\alpha 5Y_Y$**  – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na 31 grudnia 2022 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ( $Y - 5$ ) do ( $Y - 1$ ), wyznaczona jako:-----

$$\alpha 5Y_Y = R_{fund_Y} - R_{bench_Y}-----$$

**Benchmark** – wskaźnik referencyjny o składzie: 90% (WIBOR 6M, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący 6 miesięcy byłyby składane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu w innych podmiotach, spełniających kryteria uczestnika fixingu + 90 punktów bazowych) + 10% WIBID ON, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący jeden dzień byłyby przyjmowane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu od innych podmiotów, spełniających kryteria uczestnika fixingu. Benchmark jest wyliczany każdego dnia w roku według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100:-----

$Bench_t = Bench_0 * [1 + 0,90 * (WIBOR_{6M_{t-1}} + 0,9\%) * d / 365 + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID_{ON\_k} / 365)]$ , w pierwszym okresie odsetkowym w roku (styczeń-czerwiec), oraz-----

$Bench_t = Bench_0 * [1 + 0,90 * \{(WIBOR_{6M_{t-2}} + 0,9\%) * d / 365 + (WIBOR_{6M_{t-1}} + 0,9\%) * d_1 / 365\} + 0,10 * WIBID_{ON_k} / 365]$ , dla drugiego okresu odsetkowego w roku (lipiec-grudzień), gdzie:-----

$Bench_t$  – wartość indeksu danego dnia („dzień t”),-----

Bench<sub>0</sub> –wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji, -----  
 WIBOR6M<sub>1</sub> – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w pierwszym półrocznym okresie odsetkowym, -----  
 WIBOR6M<sub>2</sub> –stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w drugim półrocznym okresie odsetkowym, -----  
 Okres odsetkowy stawki WIBOR 6M dla bieżącego okresu, rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego półrocza kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego półrocza kalendarzowego. Data ustalenia stawki WIBOR 6M przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia okresu odsetkowego. -----  
 Przez półrocze kalendarzowe należy rozumieć następujące okresy: od początku stycznia do końca czerwca, od początku lipca do końca grudnia. -----

WIBID ONK – stawka WIBID ON danego dnia („dzień t”), -----  
 d<sub>1</sub>– liczba dni kalendarzowych w pierwszym okresie odsetkowym, -----  
 d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek danego okresu odsetkowego. -----

**Dzień Wyceny d** - Dzień Wyceny w dniu d, -----  
**Okres Odniesienia** – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku, -----

**Rbench5Y<sub>d</sub>** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

Za każdy Dzień Wyceny od k = 1 do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

**Rbench<sub>k</sub>** dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k, ustalana zgodnie ze wzorem:-----

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

**Bench<sub>k</sub>** wartość Benchmarku w Dniu Wyceny k, -----

**Rbench<sub>y</sub>** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$$Rbench_y = \left\{ \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1, do Dnia Wyceny y, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

**Rfund<sub>y</sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania *RSF<sub>d</sub>* przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$Rfund_y = \left( \frac{T_y}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r. -----

gdzie: -----  
*WANju<sub>k</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d, -----  
*T<sub>y</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, -----

**Rfund5Y<sub>d</sub>** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$Rfund5Y_d = \left( \frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r., -----

gdzie: -----

*WANju<sub>k</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, -----

*T<sub>d</sub>* – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, -----

**RSF<sub>d</sub>** dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, -----

**RSFum<sub>d</sub>** część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 7, -----

**RSFY** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: -----

$RSFY = RSFY_d$  na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego *Y*, -----

**RSFY<sub>d</sub>** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 6, -----

**WANpsf<sub>d</sub>** zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem *RSF<sub>d</sub>*, -----

**X** stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 3 pkt 5), -----

**Y** bieżący rok kalendarzowy. -----

5. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSF<sub>d</sub>*). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej: -----

1) naliczanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$ , to naliczana jest rezerwa w wysokości: -----

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$ , to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d-1</sub>*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSFum<sub>d</sub>*), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku *alfa5Y<sub>d</sub>*, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem: -----

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max,d}$  i  $RSFY_{d-1} > 0$ , to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY<sub>d-1</sub>*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (*RSFum<sub>d</sub>*), jest całkowicie rozwiązywana: -----

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$



4) brak rezerwy: Jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} = 0$ , to w danym Dniu Wyceny  $d$ , rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana: -----

$$RSF_d = 0 \text{ -----}$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu naliczona w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ) nie może być ujemna. -----

6. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny  $d$  w roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny  $d$ , do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym (opisanej jako:  $\sum_{h=1}^d RSF_h$ ), pomniejszonej o sumę  $RSF_{umd}$  (opisaną jako:  $\sum_{h=1}^d RSF_{umh}$ ) naliczonych w każdym Dniu Wyceny  $d$ , do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym, tj.: -----

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{umh}, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y \text{ -----}$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0 \text{ -----}$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ( $RSFY$ ) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny  $d$  danego roku kalendarzowego, o ile  $RSFY > 0$ . -----

7. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny  $d-1$  ( $RSFY_{d-1}$ ), jest w każdym Dniu Wyceny  $d$  w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny ( $d-1$ ) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ( $d-1$ ), według następującej zasady: -----

$$RSF_{umd} = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1} \text{ -----}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy." -----

**34) w art. 164 statutu Funduszu po ust. 7 dodaje się (kolejno) ust. 8, ust. 9, ust. 10, ust. 11 i ust. 12 w następującym brzmieniu:**

„8. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r.:-----

- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,-----
  - 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.-----
9. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:-----
- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,-----
  - 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa,-----
  - 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem,-----
  - 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu.-----
10. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:-----

- 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 9 pkt 1),-----
  - 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 9 pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,-----
  - 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 3),-----
  - 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 4),-----
11. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 9 i 10, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.-----
12. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.”-----

**Zmiany Statutu Funduszu wskazane w pkt 1) – 29) oraz 32) – 34) powyżej wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.**

**Zmiany Statutu Funduszu wskazane w pkt 30) – 31) powyżej wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.**

**Zmiany Statutu Funduszu wskazane w pkt 3) – 28), 30) oraz 33) – 34) powyżej wymagały uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, a Fundusz na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21 grudnia 2022 r. (DFF.4022.1.105.2021.AS) otrzymał zezwolenie na ich dokonanie.**

**Zmiany Statutu Funduszu wskazane w pkt 2) oraz 29) powyżej wymagały uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, a Fundusz na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 30 listopada 2022 r. (DFF.4022.1.45.2022.WK) otrzymał zezwolenie na ich dokonanie.**