



Warszawa, dnia 10 października 2019 r.

## **OGŁOSZENIE O ZMIANIE STATUTU ALIOR SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie niniejszym informuje o następujących zmianach Statutu ALIOR SFIO:

### **1) Art. 22 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„Art. 22**

#### **Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa**

Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszony o ewentualny podatek, jeżeli przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania podatku, oraz opłatę manipulacyjną.”

### **2) Art. 26 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„Art. 26**

#### **Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30 i 30a, od Uczestnika może być pobierana opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30 i 30a, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty

---

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa  
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: [biuro@aliortfi.com](mailto:biuro@aliortfi.com), W: [www.aliortfi.com](http://www.aliortfi.com)



manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia może być:

2.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub

2.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w tym Subfunduszu, lub

2.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

3. Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że w przypadku zmian przepisów prawa podatkowego, stosowane będą zmienione przepisy. Jednostki Uczestnictwa umarżane są według zasady FIFO, tj. jako pierwsze umarżane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.

4. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii dla każdego z Subfunduszy określone są w Części II Statutu odpowiednio w postanowieniach dotyczących danego Subfunduszu.

5. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu nie może być wyższa niż iloczyn maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu, określonej w ust. 4 powyżej oraz wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.aliortfi.com](http://www.aliortfi.com).



7. Podstawa naliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 2, zostanie określona przez Towarzystwo w Tabeli Opłat i będzie jednolita dla wszystkich Uczestników.”

**3) Art. 48 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„Art. 48**

**Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
4. W ramach Produktu Specjalnego:
  - 4.1. [skreślony]
  - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę, o której mowa w art. 20, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
6. [skreślony]”



#### 4) Art. 51 otrzymuje następujące brzmienie:

##### „Art. 51

##### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie składające się z części:

1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:

3,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz

2,35% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

2) zmiennej, w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 10% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 7,5% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

2. Część stała Wynagrodzenia jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Część zmienna Wynagrodzenia naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości określonej dla Subfunduszu procentowo w skali roku. Przy czym w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1, tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu



związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu tworzy się według następującego algorytmu:

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,1)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A

oraz

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,075)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B

gdzie:

RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu wyceny,

WANJU(d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LJU(d) – liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

3. Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała Wynagrodzenia. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

4. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne jest obliczane poprzez porównanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień



Wyceny ze stopą odniesienia równą iloczynowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym i stałej wartości określonej dla Subfunduszu w skali roku.”

**5) Art. 58 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„Art. 58**

**Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
4. W ramach Produktu Specjalnego:
  - 4.1. [skreślony]
  - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę, o której mowa w art. 20, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
6. [skreślony]”



**6) Art. 61 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„Art. 61**

**Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:  
3,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz  
2,35% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
4. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

**7) Art. 68 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„Art. 68**

**Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 2% dla kategorii Jednostek

---

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa  
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: biuro@aliortfi.com, W: www.aliortfi.com



Uczestnictwa A oraz B.

2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 0,5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

4. W ramach Produktu Specjalnego:

4.1. [skreślony]

4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu 2% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę, o której mowa w art. 20, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

6. [skreślony]”

## **8) Art. 71 otrzymuje następujące brzmienie:**

### **„Art. 71**

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo pobiera opłatę stałą za zarządzanie Subfunduszem.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż: 1% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz

---

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa  
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: biuro@aliortfi.com, W: www.aliortfi.com





0,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.aliortfi.com](http://www.aliortfi.com) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.”

## **9) Art. 78 otrzymuje następujące brzmienie:**

### **„Art. 78**

#### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 2% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 0,5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

4. W ramach Produktu Specjalnego:

4.1. [skreślony]

4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu 1,5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.



5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę, o której mowa w art. 20, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

6. [skreślony]”

## **10) Art. 81 otrzymuje następujące brzmienie:**

### **„Art. 81**

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie składające się z części:

1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:

1,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz

1,0% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

2) zmiennej, w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 3,5% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 2,5% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

2. Część stała Wynagrodzenia jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Część zmienna Wynagrodzenia naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości określonej dla Subfunduszu procentowo w skali roku. Przy czym w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, kwota naliczonego



Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1, tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu tworzy się według następującego algorytmu:

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,035)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A

oraz

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,025)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B

gdzie:

RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu wyceny,

WANJU(d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LJU(d) – liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

3. Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała Wynagrodzenia. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

4. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są



dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne jest obliczane poprzez porównanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień Wyceny ze stopą odniesienia równą iloczynowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym i stałej wartości określonej dla Subfunduszu w skali roku.”

#### **11) Art. 88 otrzymuje następujące brzmienie:**

##### **„Art. 88**

##### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
4. W ramach Produktu Specjalnego:
  - 4.1. [skreślony]
  - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu 1,5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz



B.

5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę, o której mowa w art. 20, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

6. [skreślony]”

## 12) Art. 91 otrzymuje następujące brzmienie:

### „Art. 91

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie składające się z części:

1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:

1,2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz

0,8% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

2) zmiennej, w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 2,5% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 2% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

2. Część stała Wynagrodzenia jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Część zmienna Wynagrodzenia naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości określonej dla Subfunduszu procentowo w skali roku. Przy czym



w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1, tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu tworzy się według następującego algorytmu:

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,025)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A

oraz

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,02)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B

gdzie:

RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu wyceny,

WANJU(d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LJU(d) – liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

3. Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała Wynagrodzenia. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

4. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalana jest



w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne jest obliczane poprzez porównanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień Wyceny ze stopą odniesienia równą iloczynowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym i stałej wartości określonej dla Subfunduszu w skali roku.”

### **13) Art. 98 otrzymuje następujące brzmienie:**

#### **„Art. 98**

#### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,  
o której mowa w art. 27 Statutu, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

4. W ramach Produktu Specjalnego:

4.1. [skreślony]

4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu



odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę, o której mowa w art. 20, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

6. [skreślony]

#### **14) Art. 101 otrzymuje następujące brzmienie:**

##### **„Art. 101**

##### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie składające się z części:

1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:

2,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz

1,65% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

2) zmiennej, w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 7,5% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 5% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

2. Część stała Wynagrodzenia jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Część zmienna Wynagrodzenia naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w wysokości 20% wzrostu





Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości określonej dla Subfunduszu procentowo w skali roku. Przy czym w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1, tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu tworzy się według następującego algorytmu:

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,075)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A

oraz

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,05)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B

gdzie:

$RZ(d)$  – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu wyceny,

$WANJU(d)$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu,

$WANJU(0)$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

$LJU(d)$  – liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

3. Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała Wynagrodzenia. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca



danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

4. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne jest obliczane poprzez porównanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień Wyceny ze stopą odniesienia równą iloczynowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym i stałej wartości określonej dla Subfunduszu w skali roku.

#### **15) Art. 108 otrzymuje następujące brzmienie:**

##### **„Art. 108**

##### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

4. W ramach Produktu Specjalnego:

4.1. [skreślony]

4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku



z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę, o której mowa w art. 20, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

6. [skreślony].”

#### **16) Art. 111 otrzymuje następujące brzmienie:**

##### **„Art. 111**

##### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie składające się z części:

1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:

2,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz

1,65% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

2) zmiennej, w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 7,5% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 5% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

2. Część stała Wynagrodzenia jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Część



zmienna Wynagrodzenia naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości określonej dla Subfunduszu procentowo w skali roku. Przy czym w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1, tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu tworzy się według następującego algorytmu:

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,075)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A

oraz

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,05)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B

gdzie:

$RZ(d)$  – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu wyceny,

$WANJU(d)$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu,

$WANJU(0)$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

$LJU(d)$  – liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

3. Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała Wynagrodzenia. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku



kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

4. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne jest obliczane poprzez porównanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień Wyceny ze stopą odniesienia równą iloczynowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym i stałej wartości określonej dla Subfunduszu w skali roku.”

#### **17) Art. 118 otrzymuje następujące brzmienie:**

##### **„Art. 118**

##### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
4. W ramach Produktu Specjalnego:
  - 4.1. [skreślony]



4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę, o której mowa w art. 20, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

6. [skreślony]”

#### **18) Art. 121 otrzymuje następujące brzmienie:**

##### **„Art. 121**

##### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie składające się z części:

1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:

3% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz

2,0% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

2) zmiennej, w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 10% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 7,5% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

2. Część stała Wynagrodzenia jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień



w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Część zmienna Wynagrodzenia naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości określonej dla Subfunduszu procentowo w skali roku. Przy czym w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1, tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu tworzy się według następującego algorytmu:

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,1)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A

oraz

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,075)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B

gdzie:

$RZ(d)$  – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu wyceny,

$WANJU(d)$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu,

$WANJU(0)$  – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

$LJU(d)$  – liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

3. Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała



Wynagrodzenia. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

4. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne jest obliczane poprzez porównanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień Wyceny ze stopą odniesienia równą iloczynowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym i stałej wartości określonej dla Subfunduszu w skali roku.”

#### **19) Art. 128 otrzymuje następujące brzmienie:**

##### **„Art. 128**

##### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
4. W ramach Produktu Specjalnego:

---

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa  
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: biuro@aliortfi.com, W: www.aliortfi.com





4.1. [skreślony]

4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę, o której mowa w art. 20, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

6. [skreślony].”

## **20) Art. 131 otrzymuje następujące brzmienie:**

### **„Art. 131**

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie składające się z części:

1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:

3% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz

2,0% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

2) zmiennej, w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 10% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 7,5% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.



2. Część stała Wynagrodzenia jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Część zmienna Wynagrodzenia naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości określonej dla Subfunduszu procentowo w skali roku. Przy czym w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1, tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu tworzy się według następującego algorytmu:

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,1)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A

oraz

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,075)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B

gdzie:

RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu wyceny,

WANJU(d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LJU(d) – liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

3. Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do



piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała Wynagrodzenia. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

4. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne jest obliczane poprzez porównanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień Wyceny ze stopą odniesienia równą iloczynowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym i stałej wartości określonej dla Subfunduszu w skali roku.

## **21) Art. 138 otrzymuje następujące brzmienie:**

### **„Art. 138**

#### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

---

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa  
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: [biuro@aliortfi.com](mailto:biuro@aliortfi.com), W: [www.aliortfi.com](http://www.aliortfi.com)



4. W ramach Produktu Specjalnego:

4.1. [skreślony]

4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę, o której mowa w art. 20, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

6. [skreślony]”

## **22) Art. 141 otrzymuje następujące brzmienie:**

### **„Art. 141**

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie składające się z części:

1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:

3,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz

2,35% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

2) zmiennej, w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 10% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 7,5% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa



kategorii B.

2. Część stała Wynagrodzenia jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Część zmienna Wynagrodzenia naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości określonej dla Subfunduszu procentowo w skali roku. Przy czym w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1, tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu tworzy się według następującego algorytmu:

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,1)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A

oraz

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,075)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B

gdzie:

RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu wyceny,

WANJU(d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LJU(d) – liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.



3. Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała Wynagrodzenia. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
4. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne jest obliczane poprzez porównanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień Wyceny ze stopą odniesienia równą iloczynowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym i stałej wartości określonej dla Subfunduszu w skali roku.”

### **23) Art. 148 otrzymuje następujące brzmienie:**

#### **„Art. 148**

#### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, która może być pobierana oprócz Opłaty



Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

4. W ramach Produktu Specjalnego:

4.1. [skreślony]

4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu 1,5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę, o której mowa w art. 20, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

6. [skreślony].”

#### **24) Art. 151 otrzymuje następujące brzmienie:**

##### **„Art. 151**

##### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie składające się z części:

1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:

1,2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz

0,8% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

2) zmiennej, w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 2,5% w skali roku



dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 2% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

2. Część stała Wynagrodzenia jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Część zmienna Wynagrodzenia naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości określonej dla Subfunduszu procentowo w skali roku. Przy czym w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1, tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu tworzy się według następującego algorytmu:

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,025)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A

oraz

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,02)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B

gdzie:

RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu wyceny,  
WANJU(d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu,  
WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,





LJU(d) – liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

3. Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała Wynagrodzenia. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

4. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne jest obliczane poprzez porównanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień Wyceny ze stopą odniesienia równą iloczynowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym i stałej wartości określonej dla Subfunduszu w skali roku.”

## **25) Art. 158 otrzymuje następujące brzmienie:**

### **„Art. 158**

#### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 2% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 0,5% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa



Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

4. W ramach Produktu Specjalnego:

4.1. [skreślony]

4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu 1,5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę, o której mowa w art. 20, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi 1% dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A oraz B.

6. [skreślony]”

## **26) Art. 160 otrzymuje następujące brzmienie:**

### **„Art. 160**

#### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Subfundusz może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 161,

1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, obciążające Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,



- 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
- 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,
- 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
- 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień



roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,

1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu.

4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto.

4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto.

4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto.

4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11,



będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto.

4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto.

5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 161.

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.”

## **27) Art. 161 otrzymuje następujące brzmienie:**

### **„Art. 161**

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie składające się z części:

1) stałej, w wysokości nie wyższej niż:

1,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla



Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz

1,0% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

2) zmiennej, w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 3,5% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 2,5% w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

2. Część stała Wynagrodzenia jest naliczana w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Część zmienna Wynagrodzenia naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w wysokości 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości określonej dla Subfunduszu procentowo w skali roku. Przy czym w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1, tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu tworzy się według następującego algorytmu:

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,035)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A

oraz

$RZ(d) = \max \{0; 20\% * [WANJU(d) - WANJU(0) * (1+0,025)] * LJU(d)\}$  dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B



gdzie:

RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym dniu wyceny,  
WANJU(d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny będącym dniem uruchomienia Subfunduszu przyjmuje się Wartość Aktywów Netto na Jednostkę uczestnictwa na ten Dzień Wyceny,

LJU(d) – liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

3. Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który była naliczana część stała Wynagrodzenia. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż do piętnastego dnia miesiąca od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

4. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne jest obliczane poprzez porównanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień Wyceny ze stopą odniesienia równą iloczynowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny będącym dniem uruchomienia Subfunduszu przyjmuje się Wartość Aktywów Netto na Jednostkę uczestnictwa na ten Dzień Wyceny i stałej wartości określonej dla Subfunduszu w skali roku.”



**Powyższe zmiany statutu ALIOR SFIO wejdą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.**

**Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.**

---

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa  
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: [biuro@aliortfi.com](mailto:biuro@aliortfi.com), W: [www.aliortfi.com](http://www.aliortfi.com)

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy  
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000350402, REGON: 142296921, NIP: 108-000-87-99  
Kapitał zakładowy: 1 259 334,40 zł w pełni opłacony