

SUPERFUND
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Ul. Stawki 40, 01 040 Warszawa
Infolinia: 0 801 588 188
Tel.: 22 556 88 60

superfundtfi@superfund.com
www.superfund.pl

Ogłoszenie z 1 stycznia 2025 r. o zmianie statutu funduszu

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy

Niniejszym Zarząd Towarzystwo ogłasza, iż statucie funduszu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy („Fundusz”) zgodnie z treścią aktu notarialnego sporządzonego dnia 30 grudnia 2024 roku, za Rep A nr 17250/2024 oraz zgodnie z ostateczną decyzją Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego wyrażającą zgodę na zmiany statutu Funduszu i skrócenie terminu wejścia w życie tych zmian, dokonuje się następujących zmian:

1) Art. 3 pkt 43) Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„43) **Wynagrodzenie Towarzystwa** – wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu (wynagrodzenie stałe) oraz Wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników inwestycyjnych Subfunduszu”

2) W art. 3 Statutu dodaje się pkt 44) o następującym brzmieniu a następnie dokonuje się korekty kolejnych punktów po nim następujących:

„44) **Wynagrodzenie zmienne** - oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 3 pkt 43), Towarzystwo ma prawo, o ile wskazano w Statucie, do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (wynagrodzenie zmienne).”

3) Art. 17 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 17

Koszty Superfund Akcyjny

1. Za zarządzanie Subfunduszem Superfund Akcyjny Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2-4 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem stałym”.

2. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie większej niż:
 - 1) 2% Wartości Aktywów Netto Superfund Akcyjny w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
 - 2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Superfund Akcyjny w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu
3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego zgodnie z **ust. 2** pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu i Subfunduszu, z wyłączeniem:
 - 1) opłat stałych za prowadzenie rachunków bankowych oraz papierów wartościowych Funduszu i Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 10.000 zł, w skali roku,
 - 2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 120.000 zł, w skali roku,
 - 3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 150.000 zł, w skali roku,
 - 4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą,
 - 5) prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
 - 6) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 zł, w skali roku,
 - 7) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
 - 8) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
 - 9) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz kosztów i opłat wynikających z

- realizacji wiążących Rzeczpospolitą Polską umów międzynarodowych,
- 10)** wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu oraz innych kosztów likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
- 11)** Wynagrodzenia Towarzystwa,
- które pokrywa Fundusz lub Subfundusz ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).
- 6.** Pokrycie kosztów Funduszu lub Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
- 7.** Koszty określone w **ust. 5 pkt 1) – 3) oraz 6) – 8)** stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz lub zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. Koszty, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z działalnością lokacyjną więcej niż jednego Subfunduszu będą obciążać dany Subfundusz w stosunku do wielkości nabytych lokat przez dany Subfundusz. W przypadku powstania kosztów ponad limity określone w **ust. 5 pkt 1 – 3) oraz 6) – 8)** będą one pokrywane przez Towarzystwo.
- 8.** Koszty wskazane w **ust. 5 pkt 4), 5) i 9)** stanowią koszty nielimitowane Funduszu lub Subfunduszu i są w pełni pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz.
- 9.** Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli jest nim Towarzystwo równe jest wynagrodzeniu za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w **ust. 2**, pobieranym przez Towarzystwo na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu będzie naliczane na zasadach określonych w **ust. 3**. Towarzystwo będąc likwidatorem Subfunduszu nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w **ust. 2**.
- 10.** Z zastrzeżeniem **ust. 11**, wynagrodzenie likwidatora Funduszu przez cały okres likwidacji nie będzie wyższe niż wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w **ust. 2**.
- 11.** Wynagrodzenie likwidatora Funduszu, jeżeli będzie nim Depozytariusz stanowić będzie 0,15% Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu likwidowanego w związku z likwidacją Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 85.000 złotych i nie więcej niż 150.000 złotych za cały okres likwidacji Subfunduszu.

12. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz lub Subfundusze zgodnie z **ust. 5** z własnych środków oraz postanowić o pobieraniu niższego wynagrodzenia za likwidację Subfunduszu w przypadku określonym w **ust. 9**.

13. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w **ust. 5** obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tym koszcie oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność.”

4) Art. 18 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art.18

Koszty Superfund Obligacyjny

1. Za zarządzanie Superfund Obligacyjny Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2-4 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem stałym”, oraz Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 5-10 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem zmiennym”.
2. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie stałe, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie większej niż:
 - 1) 1,20% Wartości Aktywów Netto Superfund Obligacyjny w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
 - 2) 0,85% Wartości Aktywów Netto Superfund Obligacyjny w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Oprócz wynagrodzenia opisanego w art. 18 ust. 2 subfundusz Superfund Obligacyjny może pobierać wynagrodzenie zmienne na następujących zasadach:
 - 1) W przypadku subfunduszu Superfund Obligacyjny wynagrodzenie zmienne jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej

kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 5 pkt 9). Nadwyżkę tę określa się pojęciem alfa.

- 2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz, że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.
- 3) Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy.
- 4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.
- 5) Naliczanie i wypłata Wynagrodzenia zmiennego określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2025 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego dnia wyceny w 2024), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczonym krocząco tj. od ostatniego dnia wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.
- 6) Wypłata Wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.
- 7) Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2025 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2024 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku.
- 8) Do ostatniego Dnia Wyceny w 2029 roku, dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmiennego, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 5-10, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2024 roku.
- 9) Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule 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:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

alfa5Ymax_d - wartość równa maksymalnej wartości *alfa_y*, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \leq x \leq 5} \{alfa5Y_{y-x}\}$$

X - określa rok (od 1 do 5) w stosunku do roku bieżącego w okresie odniesienia

Δalfa5Y_d - dzienna zmiana *alfa5Y_d* dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d, przy czym:

jeżeli *alfa5Y_d* > 0 oraz *alfa5Y_d* ≥ *alfa5Y_{d-1}* i *alfa5Y_d* > *alfa5Ymax_d* oraz *alfa5Y_{d-1}* > *alfa5Ymax_{d-1}*, to Δ*alfa5Y_d* wynosi:

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

jeżeli *alfa5Y_d* > 0 oraz *alfa5Y_d* ≥ *alfa5Y_{d-1}* i *alfa5Y_d* > *alfa5Ymax_d* oraz

alfa5Y_{d-1} ≤ *alfa5Ymax_{d-1}*, to Δ*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 Δ*alfa5Y_d* wynosi:

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

alfa_y - wartość wyrażająca różnicę pomiędzy skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa a stopą zwrotu z Benchmarku za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2024 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego y, wyznaczona jako:

$$alfa_y = Rfund_y - Rbench_y$$

Benchmark - wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. 60%* (WIBOR 6M + 0,30%)+ 40%*Treasury BondSpot Poland Index

Treasury BondSpot Poland Index (Bloomberg: TBSP Index)

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.

Y - bieżący rok kalendarzowy.

y - ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym

Rbench5Y_d - 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 ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

Rbench_k - dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k,

$$Rbench_k = (((1 + WIBOR6M_k + 0,30\%)^{(1/n)}) - 1) * (Z) * 0.6 + \left(\frac{TBSP_k}{TBSP_{k-1}} - 1 \right) * 0.4$$

n - liczba dni w roku

Z – liczba dni między dniem wyceny k, a dniem wyceny k-1

Rbench_y - skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem 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 $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

Rfund_y - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_y = \left(\frac{T_y}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,}$$

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 danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, 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:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,}$$

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 danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_d - dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmiennej danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , o której mowa w ust 6.

RSF_{uma} - część rezerwy na wynagrodzenie zmienne od umorzonych dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust 8,

RSF_Y - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: $RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y, o której mowa w ust. 7.

RSFY_a - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,

WANpsf_a - 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 stałego, a przed naliczeniem RSF_d ,

X - stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 9.

6. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

a) 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:

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

b) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne (RSF_{um_d}), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

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

c) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne (RSF_{um_d}), jest całkowicie rozwiązywana:

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

- d) 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 zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

7. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_{hd}$), 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.:

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

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

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne 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 $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do 15 Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

8. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne 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 umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej

kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

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

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

9. Maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu wynagrodzenia zmiennego lub zaprzestaniu jego pobierania. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
11. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.
12. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego zgodnie z **ust. 2** pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu i Subfunduszu, z wyłączeniem:
 - 1) opłat stałych za prowadzenie rachunków bankowych oraz papierów wartościowych Funduszu i Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 10.000 zł, w skali roku,
 - 2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 120.000 zł, w skali roku,
 - 3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 150.000 zł, w skali roku,
 - 4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą,
 - 5) prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
 - 6) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 zł, w skali roku,
 - 7) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i

Subfunduszu w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,

- 8) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
 - 9) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz kosztów i opłat wynikających z realizacji wiążących Rzeczpospolitą Polską umów międzynarodowych,
 - 10) wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu oraz innych kosztów likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
 - 11) wynagrodzenia Towarzystwa,
 - które pokrywa Fundusz lub Subfundusz ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).
13. Pokrycie kosztów Funduszu lub Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
14. Koszty określone w **ust. 12 pkt 1) – 3) oraz 6) – 8)** stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz lub zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. Koszty, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z działalnością lokacyjną więcej niż jednego Subfunduszu będą obciążać dany Subfundusz w stosunku do wielkości nabytych lokat przez dany Subfundusz. W przypadku powstania kosztów ponad limity określone w **ust. 12 pkt 1 – 3) oraz 6) – 8)** będą one pokrywane przez Towarzystwo.
15. Koszty wskazane w **ust. 12 pkt 4), 5) i 9)** stanowią koszty nielimitowane Funduszu lub Subfunduszu i są w pełni pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz.
16. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli jest nim Towarzystwo równe jest wynagrodzeniu za zarządzenie Subfunduszem, o którym mowa w **ust. 2**, pobieranym przez Towarzystwo na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu będzie naliczane na zasadach określonych w **ust. 3**. Towarzystwo będąc likwidatorem Subfunduszu nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa

w **ust. 2.**

17. Z zastrzeżeniem **ust. 18**, wynagrodzenie likwidatora Funduszu przez cały okres likwidacji nie będzie wyższe niż wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w **ust. 2.**
18. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu, jeżeli będzie nim Depozytariusz stanowić będzie 0,15% Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu likwidowanego w związku z likwidacją Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 85.000 złotych i nie więcej niż 150.000 złotych za cały okres likwidacji Subfunduszu.
19. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz lub Subfundusze zgodnie z **ust. 12** z własnych środków oraz postanowić o pobieraniu niższego wynagrodzenia za likwidację Subfunduszu w przypadku określonym w **ust. 16.**
20. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w **ust. 12** obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tym koszcie oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność.”

5) **Art. 19 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„Art. 19

Koszty Superfund Spokojna Inwestycja

1. Za zarządzanie Superfund Spokojna Inwestycja Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2-4 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem stałym”, oraz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 5-9 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem zmiennym”.
2. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego w wysokości nie większej niż:
 - 1) 1% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
 - 2) 0,60% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu 15

dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

5. Oprócz wynagrodzenia opisanego w art. 19 ust. 2 subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja może pobierać wynagrodzenie zmienne na następujących zasadach:
- 1) W przypadku subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja wynagrodzenie zmienne jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 5 pkt 9 Nadwyżkę tę określa się pojęciem alfa.
 - 2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz, że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.
 - 3) Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy.
 - 4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.
 - 5) Naliczanie i wypłata Wynagrodzenia Zmiennego określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2025 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego dnia wyceny w 2024), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczonym krocząco tj. od ostatniego dnia wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.
 - 6) Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.
 - 7) Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2025 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2024 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku.
 - 8) Do ostatniego Dnia Wyceny w 2029 roku, dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmiennego, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 5-10, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2024 roku.
 - 9) Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule 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:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$alfa5Ymax_d$ - wartość równa maksymalnej wartości $alfa_y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \leq x \leq 5} \{alfa5Y_{y-x}\}$$

x - określa rok (od 1 do 5) w stosunku do roku bieżącego w okresie odniesienia

$\Delta alfa5Y_d$ - 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:

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

α_y - wartość wyrażająca różnicę pomiędzy skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa a stopą zwrotu z Benchmarku za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2024 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego y , wyznaczona jako :

$$\alpha_y = R_{fund_y} - R_{bench_y}$$

Benchmark - wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. $100\% * (WIBOR6M + 0,27\%)$

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.

Y bieżący rok kalendarzowy

y ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym

$R_{bench5Y_d}$ - 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 ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

R_{bench_k} - dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k ,

$$R_{bench_k} = (((1 + WIBOR6M_k + 0.27\%)^{(1/n)}) - 1) * (Z)$$

n - liczba dni w roku

Z – liczba dni między dniem wyceny k , a dniem wyceny $k-1$

R_{bench_y} - skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, 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 $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

Rfund_y - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_y = \left(\frac{T_y}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,}$$

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 danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, 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:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,}$$

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 danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_a - dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , o której mowa w ust 6.

RSF_{um_d} - część rezerwy na wynagrodzenie zmienne od umorzonych dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 8,

RSF_y - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: $RSF_y = RSF_y d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y , o której mowa w ust. 7.

RSF_{y_a} - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,

$WANpsf_a$ 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 stałego, a przed naliczeniem RSF_d ,

X stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 9

6. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

a) 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:

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

b) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSF_{y_{d-1}}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne (RSF_{um_d}), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

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

- c) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

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

- d) 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 zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

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

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

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

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne 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 $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

8. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne 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 umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny ($d-1$), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny ($d-1$) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ($d-1$), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny ($d-1$), według następującej zasady:

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

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

9. Maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu wynagrodzenia zmiennego lub zaprzestaniu jego pobierania. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
11. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.
12. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego zgodnie z **ust. 2** pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu i Subfunduszu, z wyłączeniem:
 - 1) opłat stałych za prowadzenie rachunków bankowych oraz papierów wartościowych Funduszu i Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 10.000 zł, w skali roku,
 - 2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza w części dotyczącej

- Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 120.000 zł, w skali roku,
- 3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 150.000 zł, w skali roku,
 - 4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą,
 - 5) prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
 - 6) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 zł, w skali roku,
 - 7) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
 - 8) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
 - 9) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz kosztów i opłat wynikających z realizacji wiążących Rzeczpospolitą Polską umów międzynarodowych,
 - 10) wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu oraz innych kosztów likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
 - 11) Wynagrodzenia Towarzystwa,
 - które pokrywa Fundusz lub Subfundusz ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).
13. Pokrycie kosztów Funduszu lub Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
14. Koszty określone w **ust. 12 pkt 1) – 3) oraz 6) – 8)** stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz lub zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. Koszty, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Koszty związane z działalnością lokacyjną więcej niż jednego Subfunduszu będą obciążać dany Subfundusz w stosunku do wielkości nabytych lokat przez dany Subfundusz. W przypadku powstania kosztów ponad limity określone w **ust. 12 pkt 1 – 3) oraz 6) – 8)** będą one pokrywane przez Towarzystwo.

15. Koszty wskazane w **ust. 12 pkt 4), 5) i 9)** stanowią koszty nielimitowane Funduszu lub Subfunduszu i są w pełni pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz.
16. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli jest nim Towarzystwo równe jest wynagrodzeniu za zarządzenie Subfunduszem, o którym mowa w **ust. 2**, pobieranym przez Towarzystwo na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu będzie naliczane na zasadach określonych w **ust. 3**. Towarzystwo będąc likwidatorem Subfunduszu nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w **ust. 2**.
17. Z zastrzeżeniem **ust. 18**, wynagrodzenie likwidatora Funduszu przez cały okres likwidacji nie będzie wyższe niż wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w **ust. 2**.
18. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu, jeżeli będzie nim Depozytariusz stanowić będzie 0,15% Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu likwidowanego w związku z likwidacją Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 85.000 złotych i nie więcej niż 150.000 złotych za cały okres likwidacji Subfunduszu.
19. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz lub Subfundusze zgodnie z **ust. 12** z własnych środków oraz postanowić o pobieraniu niższego wynagrodzenia za likwidację Subfunduszu w przypadku określonym w **ust. 16**.
20. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w **ust. 12** obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tym koszcie oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność.”

6) Art. 20 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 20

Koszty Superfund Spółek Złota i Srebra

1. Za zarządzanie Subfunduszem Superfund Spółek Złota i Srebra Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2-4 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem stałym”.
2. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie większej niż:
 - 1) 2% Wartości Aktywów Netto Superfund Spółek Złota i Srebra w skali roku w

- odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
- 2) 1,40% Wartości Aktywów Netto Superfund Spółek Złota i Srebra w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego zgodnie z **ust. 2** pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu i Subfunduszu, z wyłączeniem:
- 1) opłat stałych za prowadzenie rachunków bankowych oraz papierów wartościowych Funduszu i Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 10.000 zł, w skali roku,
 - 2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 120.000 zł, w skali roku,
 - 3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 150.000 zł, w skali roku,
 - 4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą,
 - 5) prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
 - 6) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 zł, w skali roku,
 - 7) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
 - 8) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
 - 9) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz kosztów i opłat wynikających z realizacji wiążących Rzeczpospolitą Polską umów międzynarodowych,
 - 10) wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu oraz innych kosztów

likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,

11) Wynagrodzenia Towarzystwa,

- które pokrywa Fundusz lub Subfundusz ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).
- 6.** Pokrycie kosztów Funduszu lub Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
 - 7.** Koszty określone w **ust. 5 pkt 1) – 3) oraz 6) – 8)** stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz lub zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. Koszty, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z działalnością lokacyjną więcej niż jednego Subfunduszu będą obciążać dany Subfundusz w stosunku do wielkości nabytych lokat przez dany Subfundusz. W przypadku powstania kosztów ponad limity określone w **ust. 5 pkt 1 – 3) oraz 6) – 8)** będą one pokrywane przez Towarzystwo.
 - 8.** Koszty wskazane w **ust. 5 pkt 4), 5) i 9)** stanowią koszty Nielimitowane Funduszu lub Subfunduszu i są w pełni pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz.
 - 9.** Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli jest nim Towarzystwo równe jest wynagrodzeniu za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w **ust. 2**, pobieranym przez Towarzystwo na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu będzie naliczane na zasadach określonych w **ust. 3**. Towarzystwo będąc likwidatorem Subfunduszu nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w **ust. 2**.
 - 10.** Z zastrzeżeniem **ust. 11**, wynagrodzenie likwidatora Funduszu przez cały okres likwidacji nie będzie wyższe niż wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w **ust. 2**.
 - 11.** Wynagrodzenie likwidatora Funduszu, jeżeli będzie nim Depozytariusz stanowić będzie 0,15% Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu likwidowanego w związku z likwidacją Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 85.000 złotych i nie więcej niż 150.000 złotych za cały okres likwidacji Subfunduszu.
 - 12.** Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz lub Subfundusze zgodnie z **ust. 5** z własnych środków oraz postanowić o pobieraniu niższego wynagrodzenia za likwidację Subfunduszu w przypadku określonym w **ust. 9**.
 - 13.** Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w **ust. 5** obciąża Fundusz w całości

i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tym koszcie oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność.”

Powyższe zmiany wchodzi w życie w dniu ich ogłoszenia, tj. z dniem 1 stycznia 2025 roku.