

## **OGŁOSZENIE O ZMIANACH STATUTU QUERCUS Parasolowy SFIO**

Niniejszym Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ogłasza poniższe zmiany statutu QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

**Poniższe zmiany statutu wchodzi w życie w dniu ogłoszenia.**

**1. W § 1 części I statutu QUERCUS Parasolowy SFIO po punkcie 10 dodaje się punkt 10a w brzmieniu:-----**

10a) **Instrumentach Udziałowych** – rozumie się przez to Instrumenty Akcyjne, o których mowa w punkcie 10,

**2. W § 2 części I statutu QUERCUS Parasolowy SFIO ust. 4 i 5 otrzymują brzmienie: -----**

4. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:-----
- 1) „QUERCUS Ochrony Kapitału”,-----
  - 2) „QUERCUS Selektywny”,-----
  - 3) „QUERCUS Agresywny”,-----
  - 4) „QUERCUS Turcja”,-----
  - 5) „QUERCUS Rosja”,-----
  - 6) „QUERCUS Stabilny”,-----
  - 7) „QUERCUS lev”,-----
  - 8) „QUERCUS short”,-----
  - 9) „QUERCUS Gold”,-----
  - 10) „QUERCUS Global Growth”,-----
  - 11) „QUERCUS Mieszany A”,-----
  - 12) „QUERCUS Mieszany B”,-----
  - 13) „QUERCUS Mieszany C”.-----
5. Fundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazw Subfunduszy w języku angielskim, w brzmieniu odpowiednio:-----
- 1) „QUERCUS Capital Protection”,-----
  - 2) „QUERCUS Opportunity”,-----
  - 3) „QUERCUS Aggressive”,-----
  - 4) „QUERCUS Turkey”,-----
  - 5) „QUERCUS Russia”,-----
  - 6) „QUERCUS Stable”,-----
  - 7) „QUERCUS lev”,-----
  - 8) „QUERCUS short”,-----
  - 9) „QUERCUS Gold”,-----
  - 10) „QUERCUS Global Growth”,-----
  - 11) „QUERCUS Mixed A”,-----
  - 12) „QUERCUS Mixed B”,-----
  - 13) „QUERCUS Mixed C”.-----

**3. W części II statutu QUERCUS Parasolowy SFIO po Rozdziale IX dodaje się Rozdziały X-XIII w brzmieniu:-----**

**Rozdział X -----**  
**Subfundusz QUERCUS Global Growth -----**

**§ 1-----**  
1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Global Growth.-----

2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu. -----
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. -----
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. -----
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 7 niniejszego rozdziału Statutu. -----
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. -----

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu -----**

##### **§ 2-----**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. -
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. -----

#### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz -----**

##### **§ 3-----**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu. -----
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. -----
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. W szczególności Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 2 i 3 Części I Statutu. -----
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu oraz w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może do lokat Aktywów Subfunduszu stosować limity, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 2 i ust. 4 pkt 1 i 2 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, jednakże, zgodnie z § 11 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. ---
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. -----

#### **Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu -----**

##### **§ 4-----**

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. -----
2. Celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na globalny rynek akcji. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe, głównie notowane na rynkach innych niż GPW, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie ulokowana w Instrumentach Udziałowych, Fundusz będzie inwestował w Instrumenty Dłużne, a także w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych przed ryzykiem kursowym. -----
3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy globalnych. -----
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku. Benchmarkiem Subfunduszu jest indeks MSCI World Index obliczany i publikowany przez firmę MSCI Inc. z siedzibą w Nowym Yorku. -----
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:-----
  - 1) Instrumenty Udziałowe - od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
  - 2) Instrumenty Dłużne - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
  - 3) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
  - 4) Depozyty - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu. -----

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz -----**

##### **§ 5-----**

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: -----

- 1) stałej, w wysokości nie wyższej niż 3,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny,-----
  - 2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości indeksu MSCI World Index i nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny.-----
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny 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 stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: -----

$$RS(d) = 0,033 \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie: -----  
 RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, -----  
 WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, -----  
 LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, -----  
 LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. -----

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.-----

Wynagrodzenie Towarzystwa składa się z części zmiennej, która jest większą z dwóch wartości (na Jednostkę Uczestnictwa): zero lub 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości indeksu MSCI World Index. Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa nie może być wyższa niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny. Wyliczona wartość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w przeliczeniu na Jednostkę Uczestnictwa mnożona jest przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.-----

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: -----

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 20\% \cdot (WAJU(d) - WANJU(0)) \cdot \frac{SO(d)}{SO(0)})$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d-1)$$

gdzie: -----  
 RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa, -----  
 WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa, -----  
 WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym (w przypadku pierwszego roku wyceny – 100), -----  
 SO(d) – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia, -----  
 SO(0) – wartość indeksu opisującego stopę odniesienia w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym (w przypadku pierwszego roku wyceny – w pierwszym Dniu Wyceny), -----  
 RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, -----  
 LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. -----

Zgodnie z ust. 1 pkt 2, wysokość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa, tj. RZJU(d), nie może być większa niż 0,5% WANJU(d). -----

Część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.-----

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części.-----

4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości:-----
- 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji,-----
  - 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych,-----
  - 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,-----
  - 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,-----
  - 5) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, w tym opłaty notarialne i opłaty sądowe.-----
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:-----
- 1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4 – do wysokości 36 tys. złotych za weryfikację wyceny aktywów, do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 36 tys. złotych, za prowadzenie rejestru aktywów oraz do wysokości 48 tys. złotych za pozostałe usługi,-----
  - 2) koszty usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 36 tys. złotych, za prowadzenie subrejestru uczestników i rozliczanie zleceń oraz do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za pozostałe usługi,-----
  - 3) koszty usług w zakresie rachunkowości – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 120 tys. złotych, za prowadzenie ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji zawieranych przez Fundusz, wycenę aktywów, koszty używanego w tym celu oprogramowania, koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych oraz do wysokości 48 tys. złotych za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,-----
  - 4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe – do wysokości 0,02% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,-----
  - 5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 48 tys. złotych,-----
  - 6) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 100 tys. złotych za likwidację,-----
  - 7) koszty likwidacji Funduszu obciążające Subfundusz, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 200 tys. złotych za likwidację.-----
6. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 lub 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.-----
7. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.-----
8. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.-----
9. Limity wskazane w ust. 5 w skali roku będą naliczane proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity.-----
- Limity kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:-----

$$LK(d) = PWL \cdot WAN(d - 1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:-----  
 LK(d) – przyrost limitu kosztu,-----  
 PWL – procentowa wartość limitu kosztu,-----

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, -----  
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, -----  
LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. -----

#### **Oplaty manipulacyjne -----**

##### **§ 6 -----**

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Oplata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż: -----
  - 1) 3,3% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, -----
  - 2) 3,3% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. -----
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Oplata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 3,3% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem. -----
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Oplata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. -----

#### **Minimalna wysokość wpłat -----**

##### **§ 7 -----**

1. Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 20.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu w ramach danego Konta Uczestnika i w ramach danej Umowy Dodatkowej, jeżeli została zawarta oraz 0,01 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu w ramach tego Konta Uczestnika i w ramach tej Umowy Dodatkowej, jeżeli została zawarta, z zastrzeżeniem postanowień § 24 ust. 2 i § 43 ust. 3 Części I Statutu. -----
2. Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 10.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach danego programu oraz 0,01 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach tego programu. ---

#### **Rozdział XI -----**

##### **Subfundusz QUERCUS Mieszany A -----**

##### **§ 1 -----**

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Mieszany A. Subfundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazwy w języku angielskim, w brzmieniu QUERCUS Mixed A. -----
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu. -----
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. -----
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. -----
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 7 niniejszego rozdziału Statutu. -----
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. -----

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu -----**

##### **§ 2 -----**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. -
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. -----

#### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz -----**

##### **§ 3 -----**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu. -----
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. -----

3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. W szczególności Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 2 i 3 Części I Statutu. -----
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu oraz w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może do lokat Aktywów Subfunduszu stosować limity, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 2 i ust. 4 pkt 1 i 2 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, jednakże, zgodnie z § 11 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. ---
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. -----

#### Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu -----

##### § 4-----

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. -----
2. Celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na europejski lub krajowy rynek akcji lub długu, uwzględniając sytuację na tych rynkach i ich perspektywy. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe i w Instrumenty Dłużne, z przewagą Instrumentów Udziałowych, przy zachowaniu przewidzianych limitów. W celu uzyskania wyżej wymienionej ekspozycji Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które posiadają benchmark składający się co najmniej w 50% z indeksu akcji europejskiego rynku zorganizowanego zlokalizowanego w państwie członkowskim. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Wyżej wymieniona ekspozycja będzie osiągnana poprzez inwestowanie w instrumenty finansowe notowane na krajowym rynku regulowanym lub europejskich rynkach zorganizowanych, a także instrumenty finansowe emitowane przez podmioty notowane na tych rynkach oraz instrumenty finansowe odzwierciedlające zmienność indeksów tych rynków. -----
3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy mieszanych. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku europejskiego. -----
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (*absolute return*). -----
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:-----
  - 1) Instrumenty Udziałowe - od 30% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
  - 2) Instrumenty Dłużne - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
  - 3) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
  - 4) Depozyty - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu. -----

#### Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz -----

##### § 5-----

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: -----
  - 1) stałej, w wysokości nie wyższej niż 3,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny, -----
  - 2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 10% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0% w skali roku i nie wyższej niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny.---
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny 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 stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: -----

$$RS(d) = 0,038 \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR} \text{ -----}$$

gdzie: -----

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, -----

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, -----

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, -----

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. -----

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca. -----

Wynagrodzenie Towarzystwa składa się z części zmiennej, która jest większą z dwóch wartości (na Jednostkę Uczestnictwa): zero lub 10% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0% w skali roku. Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa nie może być wyższa niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny. Wyliczona wartość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w przeliczeniu na Jednostkę Uczestnictwa mnożona jest przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. -----

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: -----

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 10\% \cdot (WAJU(d) - WANJU(0))) \text{ -----}$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d - 1) \text{ -----}$$

gdzie: -----

RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa, -----  
WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa, -----

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym (w przypadku pierwszego roku wyceny – 100), -----

RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, -----

LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. -----

Zgodnie z ust. 1 pkt 2, wysokość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa, tj. RZJU(d), nie może być większa niż 1% WANJU(d). -----

Część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego. -----

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części. -----
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: -----
  - 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, -----
  - 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, -----
  - 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, -----
  - 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, -----
  - 5) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, w tym opłaty notarialne i opłaty sądowe. -----
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku: -----
  - 1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4 – do wysokości 36 tys. złotych za weryfikację wyceny aktywów, do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 36 tys. złotych, za prowadzenie rejestru aktywów oraz do wysokości 48 tys. złotych za pozostałe usługi, -----
  - 2) koszty usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 36 tys. złotych, za prowadzenie subrejestru uczestników i rozliczanie zleceń oraz do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za pozostałe usługi, -----
  - 3) koszty usług w zakresie rachunkowości – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 120 tys. złotych, za prowadzenie ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji

- zawieranych przez Fundusz, wycenę aktywów, koszty używanego w tym celu oprogramowania, koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych oraz do wysokości 48 tys. złotych za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, -----
- 4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe – do wysokości 0,02% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, -----
  - 5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 48 tys. złotych, -----
  - 6) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 100 tys. złotych za likwidację, -----
  - 7) koszty likwidacji Funduszu obciążające Subfundusz, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 200 tys. złotych za likwidację. -----
6. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 lub 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----
7. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy. -----
8. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. -----
9. Limity wskazane w ust. 5 w skali roku będą naliczane proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity. -----  
Limity kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: -----

$$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie: -----  
 LK(d) – przyrost limitu kosztu, -----  
 PWL – procentowa wartość limitu kosztu, -----  
 WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, -----  
 LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, -----  
 LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. -----

## Oplaty manipulacyjne -----

### § 6 -----

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Oplata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż: -----
  - 1) 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, -----
  - 2) 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. -----
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Oplata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem. -----
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Oplata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. -----

## Minimalna wysokość wpłat -----

### § 7 -----



1. Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 20.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu w ramach danego Konta Uczestnika i w ramach danej Umowy Dodatkowej, jeżeli została zawarta oraz 0,01 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu w ramach tego Konta Uczestnika i w ramach tej Umowy Dodatkowej, jeżeli została zawarta, z zastrzeżeniem postanowień § 24 ust. 2 i § 43 ust. 3 Części I Statutu. -----
2. Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 10.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach danego programu oraz 0,01 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach tego programu. ---

## **Rozdział XII -----**

### **Subfundusz QUERCUS Mieszany B-----**

#### **§ 1-----**

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Mieszany B. Subfundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazwy w języku angielskim, w brzmieniu QUERCUS Mixed B. -----
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu. -----
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. -----
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. -----
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 7 niniejszego rozdziału Statutu. -----
6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. -----

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu -----**

#### **§ 2-----**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. -
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. -----

#### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz -----**

#### **§ 3-----**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu. -----
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. -----
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. W szczególności Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 2 i 3 Części I Statutu. -----
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu oraz w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może do lokat Aktywów Subfunduszu stosować limity, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 2 i ust. 4 pkt 1 i 2 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, jednakże, zgodnie z § 11 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. ---
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. -----

#### **Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu -----**

#### **§ 4-----**

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. -----
2. Celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na amerykański lub krajowy rynek akcji lub długu, uwzględniając sytuację na tych rynkach i ich perspektywy. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe i w Instrumenty Dłużne, z przewagą Instrumentów Udziałowych, przy zachowaniu przewidzianych limitów. W celu uzyskania wyżej wymienionej ekspozycji Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania

mające siedzibę za granicą, które posiadają benchmark składający się co najmniej w 50% z indeksu akcji amerykańskiego rynku zorganizowanego, spośród rynków wskazanych w § 10 ust. 2 pkt 2 Części I Statutu. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Wyżej wymieniona ekspozycja będzie osiągnięta poprzez inwestowanie w instrumenty finansowe notowane na krajowym rynku regulowanym lub amerykańskich rynkach zorganizowanych, a także instrumenty finansowe emitowane przez podmioty notowane na tych rynkach oraz instrumenty finansowe odzwierciedlające zmienność indeksów tych rynków.

3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy mieszanych. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku amerykańskiego.
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (*absolute return*).
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
  - 1) Instrumenty Udziałowe - od 30% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) Instrumenty Dłużne - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) Depozyty - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz

#### § 5

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części:
  - 1) stałej, w wysokości nie wyższej niż 3,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny,
  - 2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 10% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0% w skali roku i nie wyższej niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny.
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny 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 stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu:

$$RS(d) = 0,038 \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa,

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym.

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.

Wynagrodzenie Towarzystwa składa się z części zmiennej, która jest większą z dwóch wartości (na Jednostkę Uczestnictwa): zero lub 10% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0% w skali roku. Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa nie może być wyższa niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny. Wyliczona wartość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w przeliczeniu na Jednostkę Uczestnictwa mnożona jest przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

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

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 10\% \cdot (WAJU(d) - WANJU(0)))$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d-1)$$

gdzie:

RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa,

WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę

- Uczestnictwa, -----  
 WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym (w przypadku pierwszego roku wyceny – 100), -----  
 RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, -----  
 LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. -----  
 Zgodnie z ust. 1 pkt 2, wysokość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa, tj. RZJU(d), nie może być większa niż 1% WANJU(d).-----  
 Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.-----
3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części.-----
  4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości:-----
    - 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, -----
    - 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, -----
    - 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,-----
    - 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, -----
    - 5) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, w tym opłaty notarialne i opłaty sądowe. -----
  5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:-----
    - 1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4 – do wysokości 36 tys. złotych za weryfikację wyceny aktywów, do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 36 tys. złotych, za prowadzenie rejestru aktywów oraz do wysokości 48 tys. złotych za pozostałe usługi, -----
    - 2) koszty usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 36 tys. złotych, za prowadzenie subrejestru uczestników i rozliczanie zleceń oraz do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za pozostałe usługi, -----
    - 3) koszty usług w zakresie rachunkowości – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 120 tys. złotych, za prowadzenie ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji zawieranych przez Fundusz, wycenę aktywów, koszty używanego w tym celu oprogramowania, koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych oraz do wysokości 48 tys. złotych za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, -----
    - 4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe – do wysokości 0,02% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, -----
    - 5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 48 tys. złotych, -----
    - 6) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 100 tys. złotych za likwidację,-----
    - 7) koszty likwidacji Funduszu obciążające Subfundusz, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 200 tys. złotych za likwidację. -----
  6. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 lub 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----

7. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy. -----
8. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. -----
9. Limity wskazane w ust. 5 w skali roku będą naliczane proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity. -----  
Limity kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: -----

$$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie: -----  
 LK(d) – przyrost limitu kosztu, -----  
 PWL – procentowa wartość limitu kosztu, -----  
 WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, -----  
 LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, -----  
 LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. -----

## **Oplaty manipulacyjne -----**

### **§ 6 -----**

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Oplata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż: -----
  - 1) 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, -----
  - 2) 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. -----
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Oplata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem. -----
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Oplata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. -----

## **Minimalna wysokość wpłat -----**

### **§ 7 -----**

1. Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 20.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu w ramach danego Konta Uczestnika i w ramach danej Umowy Dodatkowej, jeżeli została zawarta oraz 0,01 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu w ramach tego Konta Uczestnika i w ramach tej Umowy Dodatkowej, jeżeli została zawarta, z zastrzeżeniem postanowień § 24 ust. 2 i § 43 ust. 3 Części I Statutu. -----
2. Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 10.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach danego programu oraz 0,01 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach tego programu. ---

## **Rozdział XIII -----**

### **Subfundusz QUERCUS Mieszany C -----**

#### **§ 1 -----**

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Mieszany C. Subfundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazwy w języku angielskim, w brzmieniu QUERCUS Mixed C. -----
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu. -----
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. -----
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 23 – 30 Części I Statutu. -----
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 7 niniejszego rozdziału Statutu. -----

6. Prawa uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy określa Część I Statutu, w szczególności § 34 Części I Statutu. -----

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu -----**

##### **§ 2-----**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. -
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. -----

#### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz -----**

##### **§ 3-----**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 Części I Statutu. -----
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu kieruje się głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat określonymi w § 9 Części I Statutu. -----
3. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. W szczególności Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 10 ust. 2 pkt 2 i 3 Części I Statutu. -----
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu oraz w § 4 niniejszego rozdziału. W szczególności Fundusz może do lokat Aktywów Subfunduszu stosować limity, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 2 i ust. 4 pkt 1 i 2 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu nie przewiduje odstępstw od limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu, jednakże, zgodnie z § 11 ust. 5 pkt 3 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. ---
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 13 Części I Statutu. -----

#### **Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu -----**

##### **§ 4-----**

1. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. -----
2. Celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na azjatycki lub krajowy rynek akcji lub długu, uwzględniając sytuację na tych rynkach i ich perspektywy. Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe i w Instrumenty Dłużne, z przewagą Instrumentów Udziałowych, przy zachowaniu przewidzianych limitów. W celu uzyskania wyżej wymienionej ekspozycji Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które posiadają benchmark składający się co najmniej w 50% z indeksu akcji azjatyckiego rynku zorganizowanego, spośród rynków wskazanych w § 10 ust. 2 pkt 2 Części I Statutu. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Wyżej wymieniona ekspozycja będzie osiągnięta poprzez inwestowanie w instrumenty finansowe notowane na krajowym rynku regulowanym lub azjatyckich rynkach zorganizowanych, a także instrumenty finansowe emitowane przez podmioty notowane na tych rynkach oraz instrumenty finansowe odzwierciedlające zmienność indeksów tych rynków. -----
3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy mieszanych. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku azjatyckiego. -----
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym (*absolute return*). -----
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:-----
  - 1) Instrumenty Udziałowe - od 30% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
  - 2) Instrumenty Dłużne - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
  - 3) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
  - 4) Depozyty - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu. -----

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz -----**

##### **§ 5-----**

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części: -----
  - 1) stałej, w wysokości nie wyższej niż 3,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny,-----
  - 2) zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 10% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0% w skali roku i nie wyższej niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny.---
2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego Dnia Wyceny 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 stałą Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: -----

$$RS(d) = 0,038 \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie: -----  
 RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa, -----  
 WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, -----  
 LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, -----  
 LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. -----

Część stała Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w miesiącu, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego miesiąca i jest ona sumą rezerw wyznaczonych we wszystkich Dniach Wyceny danego miesiąca.-----

Wynagrodzenie Towarzystwa składa się z części zmiennej, która jest większą z dwóch wartości (na Jednostkę Uczestnictwa): zero lub 10% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0% w skali roku. Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa nie może być wyższa niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny. Wyliczona wartość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w przeliczeniu na Jednostkę Uczestnictwa mnożona jest przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.-----

Rezerwę na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny tworzy się według następującego algorytmu: -----

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 10\% \cdot (\text{WAJU}(d) - \text{WANJU}(0)))$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \cdot LJU(d-1)$$

gdzie: -----  
 RZJU(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa, -----  
 WAJU(d) – wartość aktywów Subfunduszu po dokonaniu wszelkich naliczeń służących ustaleniu Wartości Aktywów Netto, w tym naliczeniu części stałej Wynagrodzenia Towarzystwa, ale bez naliczenia rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa, -----  
 WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym (w przypadku pierwszego roku wyceny – 100), -----  
 RZ(d) – rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, -----  
 LJU(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. -----

Zgodnie z ust. 1 pkt 2, wysokość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa, tj. RZJU(d), nie może być większa niż 1% WANJU(d).-----

Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.-----

3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części.-----
4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości:-----

- 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, -----
- 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, -----
- 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, -----
- 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, -----
- 5) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, w tym opłaty notarialne i opłaty sądowe. -----
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku: -----
  - 1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 4 – do wysokości 36 tys. złotych za weryfikację wyceny aktywów, do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 36 tys. złotych, za prowadzenie rejestru aktywów oraz do wysokości 48 tys. złotych za pozostałe usługi, -----
  - 2) koszty usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 36 tys. złotych, za prowadzenie subrejestru uczestników i rozliczanie zleceń oraz do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za pozostałe usługi, -----
  - 3) koszty usług w zakresie rachunkowości – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 120 tys. złotych, za prowadzenie ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji zawieranych przez Fundusz, wycenę aktywów, koszty używanego w tym celu oprogramowania, koszty używanych w tym celu serwisów informacyjnych oraz do wysokości 48 tys. złotych za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, -----
  - 4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe – do wysokości 0,02% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, -----
  - 5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 48 tys. złotych, -----
  - 6) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 100 tys. złotych za likwidację, -----
  - 7) koszty likwidacji Funduszu obciążające Subfundusz, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 200 tys. złotych za likwidację. -----
6. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4 lub 5, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu do wartości oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----
7. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy. -----
8. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. -----
9. Limity wskazane w ust. 5 w skali roku będą naliczane proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity. -----  
Limity kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: -----

$$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie: -----  
 LK(d) – przyrost limitu kosztu, -----  
 PWL – procentowa wartość limitu kosztu, -----  
 WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, -----  
 LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, -----

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. -----

**Oplaty manipulacyjne -----**

**§ 6-----**

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Oplata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż: -----
  - 1) 3,8% wpłaty dokonanej przez nabywcę - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, -----
  - 2) 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego, pobrana jednorazowo z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego Programu Inwestycyjnego - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S. -----
2. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii S może być pobierana Oplata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 3,8% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Programu Inwestycyjnego pobrana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem. -----
3. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Oplata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu. -----

**Minimalna wysokość wpłat -----**

**§ 7-----**

1. Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 20.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu w ramach danego Konta Uczestnika i w ramach danej Umowy Dodatkowej, jeżeli została zawarta oraz 0,01 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu w ramach tego Konta Uczestnika i w ramach tej Umowy Dodatkowej, jeżeli została zawarta, z zastrzeżeniem postanowień § 24 ust. 2 i § 43 ust. 3 Części I Statutu. -----
2. Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 10.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach danego programu oraz 0,01 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach tego programu. ---