

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 z dniem ogłoszenia.

1. W postanowieniu § 2 części I statutu QUERCUS Parasolowy Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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 Bałkany i Turcja”,
- 5) „QUERCUS Rosja”,
- 6) „QUERCUS Chiny”,
- 7) „QUERCUS lev”,
- 8) „QUERCUS short”.

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 Balkans and Turkey”,
- 5) „QUERCUS Russia”,
- 6) „QUERCUS China”,
- 7) „QUERCUS lev”,
- 8) „QUERCUS short”.

2. W postanowieniu § 6 części I statutu QUERCUS Parasolowy Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego ust. 3 i 7 otrzymują brzmienie:

3. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariuszy. Przyjmowanie wpłat na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu wyznaczonym przez Towarzystwo i zakończy się w dniu zebrania wpłat w wysokości nie niższej niż 40.000 zł, jednak nie później niż po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania wpłat. Przed rozpoczęciem zapisów zostanie dokonana aktualizacja prospektu informacyjnego Funduszu, w szczególności w zakresie informacji dotyczących nowego subfunduszu oraz zasad i terminów związanych z zapisami.

7. Datą utworzenia nowego Subfunduszu jest data dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa. Pierwszy dzień zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa nowego Subfunduszu przypada nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa i jest wyznaczany przez Towarzystwo.

3. Postanowienie § 20 części I statutu QUERCUS Parasolowy Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego otrzymuje brzmienie:

§ 20

1. Minimalna wysokość wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 20.000 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 0,01 zł w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

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.

4. W części II statutu QUERCUS Parasolowy Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego po Rozdziale IV dodaje się Rozdziały V-VIII w brzmieniu:

Rozdział V

Subfundusz QUERCUS Rosja

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Rosja. Subfundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazwy w języku angielskim, w brzmieniu QUERCUS Russia.
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 § 20 Części I 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 drodze wyjątku od limitu określonego w § 11 ust. 6 Części I Statutu, Fundusz może lokować ponad 10% wartości Aktywów Subfunduszu w lokaty wskazane w § 11 ust. 6 Części I Statutu.
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 Subfunduszu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym.
2. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na rosyjski rynek akcji,

- 2) Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - 3) Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Akcyjne emitowane przez spółki koncentrujące swoją działalność w Federacji Rosyjskiej bądź instrumenty wystawione w związku z akcjami takich spółek (w szczególności kwity depozytowe – ADR-y i GDR-y),
 - 4) w przypadku, gdy uzyskanie ekspozycji na rosyjski rynek akcji poprzez inwestycje w Instrumenty Akcyjne będzie niemożliwe lub nieuzasadnione z inwestycyjnego (biorąc pod uwagę możliwości dokonania alternatywnych inwestycji) bądź ekonomicznego (biorąc pod uwagę ponoszone koszty) punktu widzenia, wówczas Subfundusz będzie inwestował w:
 - a) Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w akcje emitowane przez spółki koncentrujące swoją działalność w Federacji Rosyjskiej, lub
 - b) emitowane przez podmioty typu ETF (Exchanged Traded Funds), których polityka inwestycyjna przewiduje odwzorowywanie zmian indeksów RTS bądź MICEX obliczanych i publikowanych przez, odpowiednio, giełdę Russian Trading System Stock Exchange bądź giełdę Moscow Interbank Currency Exchange,
 - 5) część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie ulokowana w Instrumentach Akcyjnych lub Tytułach Uczestnictwa, o których mowa powyżej, Fundusz będzie inwestował w inne Instrumenty Akcyjne, Instrumenty Dłużne, a także w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów,
 - 6) za spółki koncentrujące swoją działalność w Federacji Rosyjskiej uznaje się spółki:
 - z siedzibą w Federacji Rosyjskiej, lub
 - których akcje są notowane na rynkach działających w Federacji Rosyjskiej, lub
 - prowadzące działalność operacyjną głównie w Federacji Rosyjskiej,
 - 7) lokaty Subfunduszu spełniają kryteria określone w art. 93 ust. 4 i 5 Ustawy,
 - 8) Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu w instrumenty notowane na rynkach regulowanych i rynkach zorganizowanych w państwach członkowskich Unii Europejskiej oraz państwach należących do OECD wskazanych w § 10 Części I Statutu,
 - 9) Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych przed ryzykiem kursowym.
3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu, w ramach limitów określonych w ust. 5, głównie w Instrumenty Akcyjne, o których mowa w ust. 2. Fundusz może realizować cel inwestycyjny również poprzez inwestowanie w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w ust. 2, inne Instrumenty Akcyjne oraz w Instrumenty Dłużne. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy regionalnych. Ekspozycja Subfunduszu na rosyjski rynek akcji (rozumiana jako udział lokat w Instrumenty Akcyjne i Tytuły Uczestnictwa wskazane w ust. 2) będzie wynosiła co najmniej 50% wartości Aktywów Subfunduszu. Uczestnicy powinni zwrócić uwagę na możliwość zmienności lokat w Instrumenty Akcyjne i Tytuły Uczestnictwa oraz ryzyko inwestycyjne z tym związane.
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu porównywalny do zmian benchmarku. Benchmarkiem Subfunduszu jest indeks RTS obliczany i publikowany przez giełdę Russian Trading System Stock Exchange.
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
- 1) Instrumenty Akcyjne - od 50% do 100% 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 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości indeksu RTS 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.

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 na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny po rezerwie na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa,
 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 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 subrejestr 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, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania oraz do wysokości 48 tys. złotych za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
 - 4) koszty usług w zakresie zarządzania aktywami, w tym doradztwo w zakresie instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych – do wysokości 0,08% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 5) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe – do wysokości 0,02% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 6) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu, skrótu prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 48 tys. złotych,
 - 7) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 100 tys. złotych za likwidację,
 - 8) koszty likwidacji Funduszu, 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. 4 i 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 Oplaty Dystrybucyjnej może być pobierana Oplata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu.

Rozdział VI

Subfundusz QUERCUS Chiny

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS Chiny. Subfundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać nazwy w języku angielskim, w brzmieniu QUERCUS China.
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 § 20 Części I 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 drodze wyjątku od limitu określonego w § 11 ust. 6 Części I Statutu, Fundusz może lokować ponad 10% wartości Aktywów Subfunduszu w lokaty wskazane w § 11 ust. 6 Części I Statutu, a także może lokować ponad 20% ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wskazane w § 4 ust. 6 niniejszego rozdziału.
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 Subfunduszu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym.
2. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest uzyskanie ekspozycji na chiński rynek akcji,
 - 2) Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - 3) Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Akcyjne emitowane przez spółki koncentrujące swoją działalność w Chińskiej Republice Ludowej,
 - 4) część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie ulokowana w Tytuły Uczestnictwa, Fundusz będzie inwestował w Instrumenty Akcyjne, Instrumenty Dłużne, a także w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów,
 - 5) za spółki koncentrujące swoją działalność w Chińskiej Republice Ludowej uznaje się spółki:
 - z siedzibą w Chińskiej Republice Ludowej, lub
 - których akcje są notowane na giełdach w Chińskiej Republice Ludowej, lub
 - prowadzące działalność operacyjną głównie w Chińskiej Republice Ludowej,
 - 6) na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej Subfunduszu przyjmuje się, że polityka inwestycyjna podmiotów, o których mowa w pkt 2 przewiduje inwestowanie przez te podmioty głównie w Instrumenty Akcyjne emitowane przez spółki koncentrujące swoją działalność w Chińskiej Republice Ludowej, również gdy w miejsce Chińskiej Republiki Ludowej wskazują Chiny („China”) lub Chiny, Hong Kong i Tajwan, lub posługują się pojęciem „Greater China”,
 - 7) lokaty Subfunduszu spełniają kryteria określone w art. 93 ust. 4 i 5 Ustawy,
 - 8) Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu w instrumenty notowane na rynkach regulowanych i rynkach zorganizowanych w państwach członkowskich Unii Europejskiej oraz państwach należących do OECD wskazanych w § 10 Części I Statutu,
 - 9) Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych przed ryzykiem kursowym.
3. Z uwagi na stosowaną technikę inwestycyjną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii „fundusz funduszy”. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu, w ramach limitów określonych w ust. 5, głównie w Tytuły Uczestnictwa,

o których mowa w ust. 2 Fundusz może realizować cel inwestycyjny również poprzez inwestowanie w Instrumenty Akcyjne oraz w Instrumenty Dłużne. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy regionalnych. Ekspozycja Subfunduszu na chiński rynek akcji (rozumiana jako udział lokat w Tytuły Uczestnictwa wskazane w ust. 2) będzie wynosiła co najmniej 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu porównywalny do zmian benchmarku. Benchmarkiem Subfunduszu jest indeks MSCI ZHONG HUA obliczany i publikowany przez firmę MSCI Inc. z siedzibą w Nowym Yorku. Indeks MSCI ZHONG HUA należy do serii indeksów obrazujących chiński rynek akcji, których celem jest odzwierciedlenie możliwości inwestycyjnych na tym rynku. Firma MSCI Inc. specjalizuje się w dostarczaniu narzędzi wspierających proces podejmowania decyzji inwestycyjnych, w szczególności oblicza i publikuje indeksy rynków akcji.
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
 - 1) Instrumenty Akcyjne - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu, w tym:
 - 2) Instrumenty Dłużne - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w tym:
 - 3) Tytuły Uczestnictwa - od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, w tym:
 - 4) Depozyty - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować ponad 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez:
 - 1) AIG Greater China Equity,
 - 2) Allianz RCM China Fund.
 - 3) CS EF (Lux) Greater China,
 - 4) DWS Invest Chinese Equities,
 - 5) Europartners Multi Investment Fund China & Hong Kong,
 - 6) Fidelity FDS - China Focus,
 - 7) Fidelity FDS - Greater China,
 - 8) FORTIS L FUND Equity China,
 - 9) FORTIS L FUND Equity Greater China,
 - 10) JP Morgan JF China Fund,
 - 11) JP Morgan JF Greater China Fund,
 - 12) Lyxor ETF China Enterprise,
 - 13) Pictet Funds (Lux) Greater China,
 - 14) Pioneer Funds Greater China Equity,
 - 15) Schroder International Selection Fund Greater China,
 - 16) Schroder International Selection Fund China Opportunities,
 - 17) Templeton China Fund,
 - 18) UBS (Lux) Equity FD - Greater China.

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 20% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości indeksu MSCI ZHONG HUA 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.

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 na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny po rezerwie na część stałą Wynagrodzenia Towarzystwa,
 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 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, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania oraz do wysokości 48 tys. złotych za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
 - 4) koszty usług w zakresie zarządzania aktywami, w tym doradztwo w zakresie instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych – do wysokości 0,08% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 5) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe – do wysokości 0,02% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 6) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu, skrótu prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 48 tys. złotych,
 - 7) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 100 tys. złotych za likwidację,
 - 8) koszty likwidacji Funduszu, 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. 4 i 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 Oplaty Dystrybucyjnej może być pobierana Oplata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu.

Rozdział VII

Subfundusz QUERCUS lev

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS lev.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą być uczestnikami Subfunduszu o ile dokonają jednorazowej wpłaty do Subfunduszu w wysokości nie mniejszej niż 200.000 zł, ale nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski.
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 § 20 Części I Statutu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2.
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 nie stosuje ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. Zgodnie z § 10 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje ograniczenia inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału.
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje limity inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału.
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 Subfunduszu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym.
2. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest odwzorowanie zmian indeksu WIG20lev, obliczanego i publikowanego przez GPW, będącego indeksem pochodnym do indeksu WIG20 obliczanego i publikowanego przez GPW,
 - 2) Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
 - 3) w celu odwzorowania zmian indeksu WIG20lev Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w kontrakty terminowe na indeks WIG20, dowolnej serii – Fundusz będzie zajmował długą pozycję w kontraktach terminowych na indeks WIG20,
 - 4) część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie złożona jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował w Instrumenty Dłużne, a także w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów, z zastrzeżeniem postanowień pkt 5,
 - 5) w celu osiągnięcia dodatkowych przychodów Aktywa Subfunduszu mogą być również w ograniczonym zakresie inwestowane w Instrumenty Akcyjne – lokaty te będą dokonywane w sytuacji dużego prawdopodobieństwa osiągnięcia zysku z danej lokaty lub możliwości dokonania arbitrażu, w zakresie akcji spółek wchodzących w skład indeksu WIG20.
3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Z uwagi na stosowaną technikę inwestycyjną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy indeksowych. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu, w ramach limitów określonych w ust. 5, głównie w kontrakty terminowe na indeks WIG20.
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby uzyskać zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu porównywalną do zmian benchmarku, którym jest indeks WIG20lev.
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
 - 1) kontrakty terminowe na indeks WIG20 - zgodnie z postanowieniami ust. 6,
 - 2) Instrumenty Akcyjne - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Dłużne - od 0% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) Depozyty - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące ograniczenia w zakresie inwestycji w kontrakty terminowe na indeks WIG20:
 - 1) zaangażowanie Subfunduszu w kontrakty terminowe na indeks WIG20 wyznaczone jest w oparciu o wartość kontraktu, obliczoną zgodnie ze standardem określonym przez GPW, tj. mnożnik (10 zł) * kurs kontraktu,
 - 2) Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na indeks WIG20 – wartość pozycji długich, wyznaczona w sposób określony w pkt 1, będzie wynosiła od 100% do 250% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
 - 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni

- finansowej,
- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
 - 5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.
8. Zasady dokonywania inwestycji w Instrumenty Pochodne są następujące:
- 1) warunki, jakie powinny spełniać te lokaty: Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w kontrakty terminowe na indeks WIG20 znajdujące się w obrocie na GPW,
 - 2) podmioty będące stroną umowy z Funduszem: Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są kontrakty terminowe na indeks WIG20 wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską,
 - 3) warunki i zasady zajmowania przez Fundusz pozycji w tych lokatach: warunki i zasady zajmowania pozycji w kontraktach terminowych na indeks WIG20 określone są w ust. 2,
 - 4) sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania Funduszu w te lokaty: sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania w kontrakty terminowe na indeks WIG20 określony jest w ust. 6,
 - 5) rodzaje ryzyk związanych z inwestowaniem w te lokaty: ryzyka związane z inwestowaniem w kontrakty terminowe na indeks WIG20 określone są w ust. 7.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz

§ 5

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

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 subrejestr 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, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania oraz do wysokości 48 tys. złotych za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
 - 4) koszty usług w zakresie zarządzania aktywami, w tym doradztwo w zakresie instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych – do wysokości 0,08% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 5) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe – do wysokości 0,02% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 6) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu, skrótu prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 48 tys. złotych,
 - 7) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 100 tys. złotych za likwidację,
 - 8) koszty likwidacji Funduszu, 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. 4 i 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 Oplaty Dystrybucyjnej może być pobierana Oplata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu.

Rozdział VIII

Subfundusz QUERCUS short

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą QUERCUS short.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 31 Części I Statutu, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą być uczestnikami Subfunduszu o ile dokonają jednorazowej wpłaty do Subfunduszu w wysokości nie mniejszej niż 200.000 zł, ale nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski.
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 § 20 Części I Statutu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2.
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 nie stosuje ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 10 Części I Statutu. Zgodnie z § 10 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje ograniczenia inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału.
4. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu nie stosuje limitów inwestycyjnych wskazanych w § 11 Części I Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 Części I Statutu Fundusz wskazuje, że w przypadku lokat Subfunduszu stosuje limity inwestycyjne wskazane wyłącznie w § 4 niniejszego rozdziału.
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 Subfunduszu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym.
2. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) celem prowadzonej polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest odwzorowanie zmian indeksu WIG20short, obliczanego i publikowanego przez GPW, będącego indeksem pochodnym do indeksu WIG20 obliczanego i publikowanego przez GPW,
 - 2) Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
 - 3) w celu odwzorowania zmian indeksu WIG20short Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w kontrakty terminowe na indeks WIG20, dowolnej serii – Fundusz będzie zajmował krótką pozycję w kontraktach terminowych na indeks WIG20,
 - 4) część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie złożona jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował w Instrumenty Dłużne, a także w inne instrumenty finansowe określone w § 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów, z zastrzeżeniem postanowień pkt 5,
 - 5) w celu osiągnięcia dodatkowych przychodów Aktywa Subfunduszu mogą być również w ograniczonym zakresie inwestowane w Instrumenty Akcyjne – lokaty te będą dokonywane w sytuacji dużego prawdopodobieństwa osiągnięcia zysku z danej lokaty lub możliwości dokonania arbitrażu, w zakresie akcji spółek wchodzących w skład indeksu WIG20.
3. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy akcji. Z uwagi na stosowaną technikę inwestycyjną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy indeksowych. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu, w ramach limitów określonych w ust. 5, głównie w kontrakty terminowe na indeks WIG20.
4. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby uzyskać zmianę wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu porównywalną do zmian benchmarku, którym jest indeks WIG20short.
5. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - 1) kontrakty terminowe na indeks WIG20 – zgodnie z postanowieniami ust. 6,
 - 2) Instrumenty Akcyjne - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Dłużne - od 0% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4) Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) Depozyty - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące ograniczenia w zakresie inwestycji w kontrakty terminowe na indeks WIG20:
 - 1) zaangażowanie Subfunduszu w kontrakty terminowe na indeks WIG20 wyznaczone jest w oparciu o wartość kontraktu, obliczoną zgodnie ze standardem określonym przez GPW, tj. mnożnik (10 zł) * kurs kontraktu,
 - 2) Fundusz będzie zajmował pozycję krótką w kontraktach terminowych na indeks WIG20 – wartość pozycji krótkich, wyznaczona w sposób określony w pkt 1, będzie wynosiła od 50% do 125% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub

- zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
 - 3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
 - 5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.
8. Zasady dokonywania inwestycji w Instrumenty Pochodne są następujące:
- 1) warunki, jakie powinny spełniać te lokaty: Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w kontrakty terminowe na indeks WIG20 znajdujące się w obrocie na GPW,
 - 2) podmioty będące stroną umowy z Funduszem: Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są kontrakty terminowe na indeks WIG20 wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską,
 - 3) warunki i zasady zajmowania przez Fundusz pozycji w tych lokatach: warunki i zasady zajmowania pozycji w kontraktach terminowych na indeks WIG20 określone są w ust. 2,
 - 4) sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania Funduszu w te lokaty: sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania w kontrakty terminowe na indeks WIG20 określony jest w ust. 6,
 - 5) rodzaje ryzyk związanych z inwestowaniem w te lokaty: ryzyka związane z inwestowaniem w kontrakty terminowe na indeks WIG20 określone są w ust. 7.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz

§ 5

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

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 subrejestr 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, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania oraz do wysokości 48 tys. złotych za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
 - 4) koszty usług w zakresie zarządzania aktywami, w tym doradztwo w zakresie instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, a także koszty serwisów informacyjnych – do wysokości 0,08% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 5) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe – do wysokości 0,02% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 6) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym prospektu, skrótu prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 48 tys. złotych,
 - 7) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 100 tys. złotych za likwidację,
 - 8) koszty likwidacji Funduszu, 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. 4 i 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 Oplaty Dystrybucyjnej może być pobierana Oplata Wyrównawcza, wyliczana zgodnie z postanowieniami § 22 Części I Statutu.

5. W statucie QUERCUS Parasolowy Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego prostuje się oczywiste pomyłki pisarskie, w ten sposób, że:

- 1) w § 10 ust. 2 pkt 2 lit. d części I statutu wyraz „Oslo” zastępuje się wyrazem „Oslo”,
- 2) w § 1 ust. 1 rozdziału III części II statutu wyraz „Agressive” zastępuje się wyrazem „Aggressive”,
- 3) w § 6 ust. 3 rozdziałów I-IV części II statutu wyraz „wyliczana” zastępuje się wyrazem „wyliczana”.