

Poznań, dnia 26 kwietnia 2024 roku

**OGŁOSZENIE O ZMIANACH STATUTU
CASPAR PARASOLOWY FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO („Fundusz”)**

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu niniejszym ogłasza, iż na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 kwietnia 2024 roku, sygn. DFF.4022.1.60.2023.JG, dokonuje **zmiany statutu Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**, polegającej **na dodaniu nowego Subfunduszu – Caspar Akcji Polskich**.

O rozpoczęciu zbierania zapisów na jednostki uczestnictwa Subfunduszu Caspar Akcji Polskich Towarzystwo poinformuje w odrębnym ogłoszeniu.

Poniższe zmiany wchodzi w życie w dniu ogłoszenia, tj. w dniu 26 kwietnia 2024 roku.

- w Rozdziale II statutu Funduszu w §1 ust. 1 po punkcie 4) dodaje się punkt 5), który otrzymuje następującą treść:

„5) Subfundusz Caspar Akcji Polskich.”

- w Rozdziale IV statutu Funduszu w § 1 ust. 2 i 3 otrzymują następującą treść:

„2. W ramach Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz za pośrednictwem Dystrybutorów, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S różniące się rodzajem i wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie. W odniesieniu do Subfunduszy Caspar Globalny oraz Caspar Akcji Polskich, Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Obligacji Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

3. W ramach Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz bezpośrednio, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i S1 różniące się rodzajem i wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie. W odniesieniu do Subfunduszy Caspar Globalny i Caspar Akcji Polskich Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A1. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Obligacji Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii S1.”

- po Rozdziale XIII statutu Fundusz dodaje się Rozdział XIV o następującej treści:**„ROZDZIAŁ XIV. SUBFUNDUSZ CASPAR AKCJI POLSKICH****§1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. *Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat.*
2. *Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia.*
3. *Dochód osiągnięty przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.*

§2. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. *Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:*

- 1) *papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub w Instrumenty Finansowe oraz inne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie – Norwegia: Oslo Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: The New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Stock Exchange, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss, Turcja: Borsa Istanbul, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange,*
- 2) *papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w §2.1.1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub Instrumentów Finansowych,*
- 3) *Depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także – na podstawie zgody Komisji –*

w bankach zagranicznych w rozumieniu tej Ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w Prawie Wspólnotowym,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w §2.1.1) i §2.1.2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi Prawem Wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone Prawem Wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w §2.1.1), lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a)–c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10 000 000 euro (dziesięć milionów euro),
- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa powyżej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) Instrumenty Finansowe oraz papiery wartościowe inne niż określone w pkt §2.1.1), §2.1.2) i §2.1.4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w Instrumenty Finansowe lub inne papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz lokowanie w Instrumenty Finansowe lub inne papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Komisja może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Subfunduszy w Depozyty w bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w Prawie Wspólnotowym.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w §2.1, powinny spełniać następujące kryteria:

1) potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;

2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Fundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu;

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:

a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w §2.1.1) i §2.1.2),

b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w §2.1.5);

4) informacje na ich temat są dostępne:

a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w §2.1.1) i §2.1.2),

b) Funduszowi, w sposób regularny i dokładny - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w §2.1.5);

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu;

6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w §2.1.1), uznaje się za spełniające kryteria określone w §2.4.2).

6. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w §2.4 oraz następujące kryteria:

1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:

a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,

b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;

2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:

a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,

b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.

7. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w §2.6.2).

8. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w §2.4. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w §2.1.

§3. Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w §2.1.1) niniejszego Rozdziału Statutu.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi Instrumentami Finansowymi,
- b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w Depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu, a

3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych stanowią Instrumenty Finansowe, o których mowa w §2.1.1), §2.1.2) i §2.1.4) niniejszego Rozdziału Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

4) wykonanie nastąpi przez dostawę Instrumentów Finansowych, o których mowa w §2.1.1), §2.1.2) i §2.1.4) niniejszego Rozdziału Statutu lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Fundusz zawiera umowy, na rachunek Subfunduszu, mające za przedmiot Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne takie jak:

- 1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,
- 2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na indeksy instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na następujących rynkach: GPW, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, The New York Mercantile Exchange, The New York Stock Exchange, NASDAQ OMX,
- 3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na instrumenty finansowe notowane na następujących giełdach: GPW, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, The New York Mercantile Exchange, The New York Stock Exchange, NASDAQ OMX,
- 4) transakcje swap na stopę procentową,
- 5) transakcje swap walutowy.

4. Kryterium wyboru Instrumentów Pochodnych, o których mowa w §3.3.1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, o których mowa w §3.3.2), §3.3.3), §3.3.4)

i §3.3.5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – wartość ryzyka kontrahenta.

5. Fundusz będzie zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3.1), pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Fundusz będzie zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3.2) i §3.3.3), pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcjami a instrumentami dłużnymi oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem Instrumentów Pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Fundusz będzie zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3.4) i §3.3.5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi lub ich oddziałami w rozumieniu Ustawy oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

- 1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym ustalony przez co najmniej dwie z trzech największych globalnych agencji ratingowych lub,
- 2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500 000 000,00 zł (pięćset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

Ponadto, Fundusz będzie zawierał transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że instrumenty te będą podlegać w każdym Dniu Roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej oraz mogą w każdym czasie zostać zbyte przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

6. Z inwestycjami Subfunduszu, o których mowa w §3.3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Funduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Funduszu z tytułu zawartej transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
 - 3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
 - 4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu modelu wyceny tych instrumentów, który nie odzwierciedla jej wartości godziwej.
7. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

§4. Tytuły Uczestnictwa

Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszu, może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne – w rozumieniu Ustawy,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie Uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama, jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym Rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

§5. Instrumenty Finansowe podmiotów prawa publicznego

1. Fundusz może lokować łącznie do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub Rzeczpospolita Polska.

2. Fundusz może lokować łącznie do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w §5.1.

§6. Zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Instrumenty Finansowe lub w inne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej – w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

2. Łączna wartość lokat Funduszu w Instrumenty Finansowe lub inne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w §6.1, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe lub w inne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat, w których Subfundusz

ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i §6.5, nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w:

1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r., nr 99, poz. 919, z późniejszymi zmianami), lub

2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane:

a) przed dniem 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

b) od dnia 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową zgodnie z przepisami państwa członkowskiego wdrażającymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniającą dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE (Dz. Urz. UE L 328 z 18.12.2019, str. 29) i zabezpieczone aktywami stanowiącymi zabezpieczenie, w rozumieniu przepisów tej dyrektywy, względem których nabywcom tych papierów wartościowych bezpośrednio przysługuje pierwszeństwo w odzyskaniu świadczeń wynikających z tych papierów wartościowych.

5. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w §6.4, nie może przekraczać 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, Depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, Depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane

Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.

8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w §6.7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, Depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w Depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej – w rozumieniu Ustawy.

10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w §4, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może nabyć więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.

12. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

13. Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje swoje Aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w §4.3), zarządzanych przez to samo Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

14. W zakresie nieuregulowanym Statutem Fundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§7. Szczegółowe zasady dywersyfikacji lokat

1. Lokaty w Instrumenty Akcyjne będą stanowić co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokaty w Instrumenty Dłużne będą stanowić maksymalnie do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Lokaty w Depozyty będą stanowić maksymalnie do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Lokaty w Tytuły Uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy zagranicznych lokujących aktywa w Instrumenty Akcyjne lub Instrumenty Dłużne, oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (funduszy typu ETF) lokujących w Instrumenty Akcyjne, będą stanowić maksymalnie 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Fundusz nie będzie zawierał na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

6. Subfundusz jest Subfunduszem rynku krajowego, co oznacza że lokuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej.

§8. Kryteria doboru lokat

1. Głównymi kryteriami doboru lokat są wyniki analizy fundamentalnej oraz wyniki analizy makroekonomicznej.
2. W zakresie poszczególnych kategorii lokat kryteria doboru są następujące:
 - a) dla Instrumentów Akcyjnych: analiza fundamentalna, w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje
 - b) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, średni okres do wykupu danego instrumentu, wiarygodność kredytowa emitenta, ryzyko braku płynności danego instrumentu,
 - c) dla Depozytów: wysokość oprocentowania Depozytów; wiarygodność banku.
 - d) dla Tytułów Uczestnictwa: analiza historycznych stóp zwrotu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego
- w rozumieniu Ustawy lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

§9. Kredyty i pożyczki

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach i warunkach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. Pożyczki i kredyty nie mogą być zaciągane na nabycie Instrumentów Finansowych.

§10. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Minimalna kwota wpłaty tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych).
2. Minimalna kwota wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 złotych (sto złotych).

§11. Maksymalne wysokości opłat Subfunduszu

1. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną za zbycie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.
2. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupienie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 1% (jeden procent) kwoty wypłaconej tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu, w którym opłata za zbycie Jednostek Uczestnictwa jest niższa od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje Zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą dystrybucyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, a opłatą dystrybucyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Opłata wyrównawcza jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.
4. Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, w przypadku gdy opłata za zbycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu jest niższa od opłat przewidzianych w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, na którego jednostki uczestnictwa dokonywana jest Konwersja. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą dystrybucyjną pobraną od zbycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, a opłatą dystrybucyjną z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, na którego jednostki uczestnictwa dokonywana jest Konwersja. Opłata wyrównawcza w przypadku Konwersji jest pobierana od Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu jednorazowo.
5. Towarzystwo może zmniejszyć lub zrezygnować z pobierania, obowiązujących w Subfunduszu opłat dystrybucyjnych lub manipulacyjnych, w szczególności w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacja o takiej kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.casparfi.pl, przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.
6. Zwolnienie z opłaty dystrybucyjnej i manipulacyjnej lub obniżenie ich stawki może nastąpić również w następujących wypadkach:
 - a) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników

Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

b) dokonywania przez Uczestnika Reinwestycji,

c) na uzasadniony wniosek Dystrybutora lub Uczestnika, przy uwzględnieniu obiektywnych i nie naruszających interesów Uczestników Funduszu kryteriów.

7. Zwolnienie z opłaty wyrównawczej lub obniżenie jej stawki może nastąpić na zasadach określonych w § 11.5 oraz § 11.6 powyżej, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Zamiany, a także w ramach dokonywania Konwersji.

8. Niezależnie od postanowień § 11.5, § 11.6 i § 11.7 powyżej, Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę dystrybucyjną lub manipulacyjną, w przypadku:

1) Uczestników zamierzających powierzyć Funduszowi środki pieniężne w wysokości co najmniej 250 000 złotych (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub 62 500 euro (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset euro),

2) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu, zostały uznane za zasadne.

§12. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem

1. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2 % (dwa procent) (stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie - SSZ) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentującej Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni lub 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni. Wynagrodzenie, o którym mowa w niniejszym ustępie, jest naliczane przez Towarzystwo w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i jest wypłacane Towarzystwu do piętnastego dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

1a. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 80% stawki określonej w § 12.1 (stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie - SSZ) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentującej Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni lub 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni w przypadku, gdy rok

kalendarzowy ma 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni. Wynagrodzenie, o którym mowa w niniejszym ustępie, jest naliczane przez Towarzystwo w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i jest wypłacane Towarzystwu do piętnastego dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

2. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w §12.1 i § 12.1a, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa odpowiednio kategorii S i S1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego w wysokości do 15% (piętnaście procent) (stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie - SZZ) w skali roku od dodatniej różnicy pomiędzy dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa odpowiednio kategorii S i S1 Subfunduszu po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia, o której mowa w §12.3, a stopą zwrotu z właściwego wzorca określonego w §14.1 niniejszego rozdziału.

3. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z wzorca (o którym mowa w § 14) w Okresie Odniesienia oraz, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia jest dodatnia.

Nadwyżkę stopy zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad stopę zwrotu z wzorca określa się pojęciem „alfa”.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

4. Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „rocznej krystalizacji”) wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji.

Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku kalendarzowym następującym po roku, w którym Subfundusz rozpoczął swoją działalność (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny Subfunduszu w roku kalendarzowym, w którym

Subfundusz rozpoczął działalność), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w Dniu Wyceny przypadającym pięć lat od ostatniego Dnia Wyceny Subfunduszu w roku kalendarzowym, w którym Subfundusz rozpoczął działalność. Do tego momentu do ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 5-9, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w roku kalendarzowym, w którym Subfundusz rozpoczął działalność.

5. Wyrażeniom wskazanym w niniejszym paragrafie nadaje się następujące znaczenie:

$\alpha 5Y_d$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem ΔR_{SF_d} , a skumulowaną stopą zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<i>Alfa5Y_Y</i>	wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny <i>d</i> , lub jeśli okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat – od ostatniego Dnia Wyceny Subfunduszu w roku kalendarzowym, w którym Subfundusz rozpoczął działalność, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego (<i>Y</i> - 5) do (<i>Y</i> - 1), wyznaczona jako: <i>alfa5Y_Y</i> = <i>R fund_Y</i> - <i>Rbench_Y</i>
<i>Dzień Wyceny d</i>	Dzień Wyceny w dniu <i>d</i> ,
<i>Okres Odniesienia</i>	okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca, o którym mowa w § 14,
<i>Rbench5Y_d</i>	skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny <i>d</i> , obliczona zgodnie ze wzorem: $Rbench5Y_d = \{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \} - 1$ za każdy Dzień Wyceny od <i>k</i> = 1 do Dnia Wyceny <i>d</i> , gdzie Dzień Wyceny <i>k</i> = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny <i>d</i> , lub jeśli okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat – ostatni Dzień Wyceny Subfunduszu w roku kalendarzowym, w którym Subfundusz rozpoczął działalność.
<i>Rbench_k</i>	dzienna stopa zwrotu ze wzorca w Dniu Wyceny <i>k</i> ,
<i>Rbench_Y</i>	skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

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

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d lub jeśli okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat - ostatni Dzień Wyceny Subfunduszu w roku kalendarzowym, w którym Subfundusz rozpoczął działalność.

Rfund_Y

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

$Rfund_Y = (\frac{T_Y}{WAN_{juk}}) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , lub jeśli okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat - ostatni Dzień Wyceny Subfunduszu w roku kalendarzowym, w którym Subfundusz rozpoczął działalność.

gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d , lub jeśli okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat - w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w roku kalendarzowym, w którym Subfundusz rozpoczął działalność.

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

Rfund5Y_d

skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem ΔRSF_d , na Dzień Wyceny d , lub jeśli

okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat - ostatni Dzień Wyceny Subfunduszu w roku kalendarzowym, w którym Subfundusz rozpoczął działalność, obliczona zgodnie ze wzorem:

$R_{fund5Y_d} = \left(\frac{T_d}{WAN_{juk}}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć

lat przed Dniem Wyceny d , lub jeśli okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat – ostatni Dzień Wyceny Subfunduszu w roku kalendarzowym, w którym Subfundusz rozpoczął działalność, gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d , lub jeśli okres działalności Subfunduszu jest krótszy niż pięć lat – w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w roku kalendarzowym, w którym Subfundusz rozpoczął działalność.

T_d - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem ΔR_{SF_d} ,

ΔR_{SF_d} *dzienna zmiana rezerwy na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , o której mowa w ust. 6,*

$R_{SF_{um_d}}$ *część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 8,*

R_{SFY} *rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:*

$R_{SFY} = R_{SFY_d}$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,

R_{SFY_d} *rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona od Dnia wyceny d w danym roku*

kalendarzowym, o której mowa w ust. 7,

- WAN_{psf_d} zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem ΔRSF_d ,
- X stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna Wartość ustalona jest zgodnie z ust. 2,
- Y bieżący rok kalendarzowy.

6. W każdym Dniu Wyceny d , księguje się dzienną zmianę rezerwy na wynagrodzenie zmienne (ΔRSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) - d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) - d) poniżej:

- a) naliczanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ oraz $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to księgowana jest zmiana rezerwy w wysokości:
- $$\Delta RSF_d = WAN_{psf_d} * X * \Delta \alpha 5Y_d$$
- b) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne (RSF_{um_d}), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $\alpha 5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:
- $$\Delta RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}) * \Delta \alpha 5Y_d$$
- c) zerowanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne (RSF_{um_d}), jest całkowicie rozwiązywana:

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

- d) brak rezerwy: jeżeli $\text{alfa}5Y_d \leq 0$ lub $\text{alfa}5Y_d \leq \text{alfa}5Y_{\max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , zmiana rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$\Delta RSF_d = 0$$

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

7. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$) równa jest sumie dziennych zmian rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym

(opisanej jako: $\sum_{h=1}^d \Delta RSF_h$) pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

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

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

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny d danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przebiegowa jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego dnia następnego roku kalendarzowego.

8. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przebiegowa w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny $d-1$ w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa

danej kategorii na Dzień Wyceny d-1 przed rozliczeniem zleceń Uczestników realizowanych po wycenie z Dnia Wyceny d-1, według następującej zasady:

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

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

9. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

10. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Akcji Polskich Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1.

§13. Rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa, Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Subfundusz w pełnej wysokości:

- 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem Instrumentów Finansowych i Tytułów Uczestnictwa 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 i Tytułów Uczestnictwa 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,

2. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Subfundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity:

1) koszty usług Depozytariusza innych niż określone w ust. 1 – do wysokości 72 000 złotych (siedemdziesiąt dwa tysiące złotych) rocznie za weryfikację wyceny Aktywów; wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) rocznie – za prowadzenie rejestru Aktywów oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) rocznie za pozostałe usługi,

2) koszty usług Agenta Transferowego – wyższa z kwot: 0,6% (sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) rocznie – za prowadzenie Subrejestru Uczestników i rozliczanie zleceń oraz wyższa z kwot: 0,6% (sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 120 000 złotych (sto dwadzieścia tysięcy złotych) rocznie za pozostałe usługi,

3) koszty usług w zakresie rachunkowości – wyższa z kwot: 0,6% (sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub 180 000 złotych (sto osiemdziesiąt tysięcy złotych) rocznie – za wycenę Aktywów, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) rocznie za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,

4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu – wyższa z kwot: 0,04% (cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 25 000 złotych (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) rocznie,

5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji obowiązkowych materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, dokumentów Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Dokumentów zawierających kluczowe informacje (KID) i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie lub 48 000 złotych (czterdzieści osiem tysięcy złotych) rocznie,

6) koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu – do wysokości 100 000 złotych (sto tysięcy złotych) za likwidację,

7)) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu, w części w jakiej Subfundusz partycypuje w likwidacji Funduszu – do wysokości 200 000 złotych (dwieście tysięcy złotych) za likwidację

8) koszty licencji na wykorzystywanie indeksów stanowiących części składowe wzorca – do wysokości 21 000 zł (dwadzieścia tysięcy złotych) rocznie.

- 2¹. Zapisy ust. 1 i 2 pkt 1)-5) obowiązują także w okresie likwidacji Subfunduszu/ Funduszu.
3. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2, związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w §13.1 i §13.2 obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto 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.
4. 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.
5. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.
6. Na pokrycie kosztów wskazanych w §13.2 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 wyrażone w wartościach procentowych w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:

$$LK(d) = PWL * WAN(d - 1)$$

gdzie:

LK(d) - limit kosztu,

PWL - procentowa wartość limitu kosztu,

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

7. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

§14. Wzorzec

- 1. Wzorcem służącym do oceny efektywności Subfunduszu jest indeks: WIG.*
- 2. W przypadku zaprzestania publikowania indeksu stanowiącego wzorzec, zostanie on zastąpiony indeksem MSCI Poland.*

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.