

W załączeniu przekazujemy Prospekt Informacyjny Investor Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz następujące informacje:

**I. Zmiany dokonane w Prospekcie Informacyjnym Investor Parasol FIO:**

1. Na **stronie tytułowej** został zaktualizowany wykaz subfunduszy, poprzez nadanie mu nowego brzmienia:

**Investor Oszczędnościowy**

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Savings”

**Investor Zabezpieczenia Emerytalnego**

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Pension”

**Investor Akcji**

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Equities”

**Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu**

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Fundamental Dividens and Growth”

**Investor Zrównoważony**

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Balanced”

**Investor Obligacji Uniwersalny**

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Bond Universal”

**Investor Top Małych i Średnich Spółek**

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Top Small and Medium Caps”

**Investor Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych**

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Small and Medium Caps Developed Markets”

2. W rozdziale II „Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych”, w podrozdziale II.7. „Imiona i nazwiska członków zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionych w zarządzie, członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem jej przewodniczącego oraz osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem”, punkt II.7.3. „Imiona i nazwiska osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami”, otrzymuje następujące brzmienie:

1) Łukasz Hejak, Zarządzający w Departamencie Inwestycji, Analityk

Zarządza Subfunduszami Investor Parasol FIO: Investor Top Małych i Średnich Spółek, Investor Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych.

2) Mikołaj Stępniewski, Zarządzający w Departamencie Inwestycji

Zarządza Subfunduszami Investor Parasol FIO: Investor Oszczędnościowy, Investor Obligacji Uniwersalny.

3) Maciej Chudzik, Zarządzający w Departamencie Inwestycji

Zarządza Subfunduszami Investor Parasol FIO: Investor Akcji, Investor Zabezpieczenia Emerytalnego, Investor Zrównoważony

4) Grzegorz Czekaj, Zarządzający w Departamencie Inwestycji

Zarządza Subfunduszem Investor Parasol FIO: Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu

5) Jarosław Niedziewski, Dyrektor Departamentu Inwestycji, osoba nadzorująca proces podejmowania decyzji inwestycyjnych

6) Michał Wiernicki, Zarządzający w Departamencie Inwestycji

Zarządza Subfunduszem Investor Parasol FIO: Investor Obligacji Uniwersalny.

3. W Rozdziale III. „Dane o Funduszu”, w podrozdziale III.6. „Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania, zamiany, konwersji i transferu Jednostek Uczestnictwa, a także wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów funduszu i spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na



Jednostkę Uczestnictwa”, został zaktualizowany punkt III.6.3.1. „Minimalne wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu”

	Kat A	Kat A (nadpłaty z IKE lub IKZE* oraz w ramach PSI)	Kat F	Kat I *	Kat P *	Kat U
Pierwsza wpłata	50 PLN	0,01 PLN	50 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN	50 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN	0,01 PLN	50 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN	50 PLN

\*dotyczy Subfunduszy Investor Oszczędnościowy, Investor Zabezpieczenia Emerytalnego, Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu, Investor Zrównoważony, Investor Obligacji Uniwersalny, Investor Top Małych i Średnich Spółek, Investor Akcji

Minimalna wpłata do Funduszu. Pierwsza i kolejna wpłata do Funduszu nie może być niższa niż 50 złotych. Powyższa zasada nie dotyczy:

- wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w ramach planów systematycznego inwestowania prowadzonych zgodnie z art. 24 części I Statutu,
- wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I oraz P, w ramach których minimalna wpłata początkowa wynosi co najmniej 0,01 złotych,
- wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy Investor Oszczędnościowy, Investor Zabezpieczenia Emerytalnego, Investor Akcji, Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu, Investor Zrównoważony, Investor Obligacji i Investor Top Małych i Średnich Spółek, jeżeli wpłaty te są dokonywane w związku z przekroczeniem przez sumę wpłat na IKE lub IKZE w danym roku kalendarzowym, maksymalnego limitu określonego zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE.

4. Został zaktualizowany punkt IIIA.12.1. „Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Subfundusz Investor Oszczędnościowy jest subfunduszem dłużnym krótkoterminowym. Co najmniej 80% Aktywów Netto jest lokowane w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności:

- 1) obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie lub państwa należące do OECD;
- 2) bony skarbowe;
- 3) obligacje przedsiębiorstw;
- 4) obligacje banków;
- 5) certyfikaty depozytowe;
- 6) listy zastawne.

Łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez emitentów o inwestycyjnym ratingu kredytowym nadanym przez co najmniej jedną z trzech wiodących agencji ratingowych (Fitch, Standard&Poors, Moody's) jest nie niższy niż 60% Aktywów Netto, za wyjątkiem sytuacji, gdy rating wiarygodności kredytowej Rzeczypospolitej Polskiej spadnie poniżej poziomu inwestycyjnego.

Zmodyfikowana duracja portfela Subfunduszu nie powinna przekraczać 2 lat.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

W celu zwiększenia ekspozycji na rynek obligacji Subfundusz może stosować dźwignię finansową. Maksymalny efektywny przewidywany poziom dźwigni nie może przekraczać 60% Aktywów Netto. W zależności od kierunku zmian kursów obligacji, dźwignia ta może wpłynąć pozytywnie lub negatywnie na wycenę jednostek uczestnictwa.

Subfundusz może nabywać akcje oraz inne instrumenty bazujące na akcjach wyłącznie w drodze wykorzystania prawa przysługującego w związku z posiadaniem dłużnego papieru wartościowego.

Subfundusz nie stanowi funduszu rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i



Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

Subfundusz nie gwarantuje zrealizowania celu inwestycyjnego.

5. Został zaktualizowany punkt IIIA.12.2. **„Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu”**, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do wszystkich lokat:

- a) realizacja celu inwestycyjnego;
- b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji klas aktywów,
- c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
- d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych krajów, w których realizowane są inwestycje.

2) w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego:

- a) prognozowane zachowanie rynkowych stóp procentowych,
- b) oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji i związany z nią poziom ryzyka, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności,
- c) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
- d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

3) w odniesieniu do depozytów:

- a) wysokość oprocentowania,
- b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,

4) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:

- a) płynność instrumentów,
- b) koszty transakcji,
- c) ryzyko kontrahenta,
- d) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowaniem instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

6. Został zaktualizowany punkt IIIB.12.1. **„Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy”**, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Investor Zabezpieczenia Emerytalnego jest subfunduszem mieszanym. Między 20% a 40% Aktywów Netto Investor Zabezpieczenia Emerytalnego lokuje w akcje oraz instrumenty bazujące na akcjach (m.in. prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji). Pozostałe aktywa Subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe.

Pozostałe aktywa Subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe.

W celu zwiększenia ekspozycji na rynek obligacji Subfundusz może stosować dźwignię finansową. Maksymalny efektywny przewidywany poziom dźwigni nie może przekraczać 50% Aktywów Netto. W zależności od kierunku zmian kursów obligacji, dźwignia ta może wpłynąć pozytywnie lub negatywnie na wycenę jednostek uczestnictwa.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

7. Został zaktualizowany punkt IIIB.12.2. **„Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu”**, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:



Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do wszystkich lokat:
  - a) realizacja celu inwestycyjnego,
  - b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
  - c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
  - d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych krajów w których realizowane są inwestycje,
- 2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:
  - a) atrakcyjność modelu biznesowego,
  - b) efektywność wykorzystania kapitału,
  - c) politykę dystrybucji zysków,
  - d) zdolność do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy,
- 3) w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego:
  - a) prognozowane zachowanie rynkowych stóp procentowych,
  - b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i związany z nią poziom ryzyka, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności,
  - c) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
- 4) w odniesieniu do depozytów:
  - a) wysokość oprocentowania,
  - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
- 5) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
  - a) koszty transakcji,
  - b) ryzyko kontrahenta,
  - c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowaniem instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

8. Został zaktualizowany punkt IIIC.12.1. **„Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy”**, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Investor Akcji jest funduszem akcji rynków rozwiniętych. Co najmniej 80% Aktywów Netto lokuje w akcje oraz instrumenty bazujące na akcjach (m.in. prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji) spółek notowanych na giełdach krajów zaliczanych do rynków rozwiniętych według klasyfikacji MSCI oraz GPW. Pozostałe aktywa Subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

9. Został zaktualizowany punkt IIIC.12.2. **„Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu”**, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do wszystkich lokat:
  - a) realizacja celu inwestycyjnego,
  - b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,



- c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
- d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych krajów w których realizowane są inwestycje.
- 2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:
  - a) atrakcyjność modelu biznesowego,
  - b) efektywność wykorzystania kapitału,
  - c) zdolność do osiągnięcia przewagi konkurencyjnej,
  - d) zdolność do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy,
- 3) w odniesieniu do depozytów:
  - a) wysokość oprocentowania,
  - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
- 4) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
  - a) koszty transakcji,
  - b) ryzyko kontrahenta,
  - c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowaniem instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

**10. Został zaktualizowany punkt IIIC.16.4. Oplata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości Aktywów netto Subfunduszu, w zakresie pierwszego akapitu:**

Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa uzależnione jest od wyników zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo osiągniętych na koniec danego Okresu Odniesienia. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest w każdym Dniu w Okresie Odniesienia, odrębnie dla danej kategorii jednostek uczestnictwa, według poniższego wzoru:

$$R = R_{-1} - dRum + dR$$

gdzie:

$$dRum = \frac{LJUum_{-1}}{LJU_{-1}} * R_{-1}$$

$$dR = \begin{cases} 20\% * WANJU_{-1} * (b - b_{-1}) * LJU, & b \geq b_{-1} \\ \left(\frac{b - b_{-1}}{b_{-1}}\right) * (R_{-1} - dRum), & b < b_{-1} \end{cases}$$

natomiast:

$$b = \max(\alpha - \alpha_{max}, 0)$$

$$\alpha = R^F - R^B$$

$$R^F = \prod_{t=t_0+1}^{t_w} (1 + r_t^F) - 1$$

$$R^B = \prod_{t=t_0+1}^{t_w} (1 + r_t^B) - 1$$

$$\alpha_{max} = \max_{k \in \{0, \dots, n\}} \alpha_k$$

$$\alpha_k = R_k^F - R_k^B$$

$$R_k^F = \prod_{t=t_0+1}^{t_k} (1 + r_t^F) - 1$$

$$R_k^B = \prod_{t=t_0+1}^{t_k} (1 + r_t^B) - 1$$



$r_t^B = 0,25*(WIG_t / WIG_{t-1} - 1) + 0,65*(MSCI\ World\ Net\ Total\ Return\ USD\ Index_t / MSCI\ World\ Net\ Total\ Return\ USD\ Index_{t-1} - 1) + 0,1*ACT(t-1,t) / 365*WIBIDON_{t-1}$ , dla Dni Wyceny t do 31 grudnia 2024 r.

$r_t^B = 0,90*(MSCI\ World\ Net\ Total\ Return\ USD\ Index_t / MSCI\ World\ Net\ Total\ Return\ USD\ Index_{t-1} - 1) + 0,1*ACT(t-1,t) / 365*WIBIDON_{t-1}$ , dla Dni Wyceny t od 1 stycznia 2025 r.

Przy czym poszczególne symbole i definicję oznaczają:

R – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny,

$R_{-1}$  – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny, z tym, że jeśli dzień ten jest pierwszym dniem wyceny w Okresie Rozliczeniowym, to  $R_{-1} = 0$ ,

dRum – część rezerwy na wynagrodzenie zmienne przebiegowa w Dniu Wyceny do zobowiązań Subfunduszu przeznaczonych do wypłaty Towarzystwu w związku z umorzeniem Jednostek Uczestnictwa,

dR – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny,

$WANJU_{-1}$  – wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny,

LJU – Liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny (przed uwzględnieniem umorzeń i nabyć w tym dniu),

$LJU_{-1}$  – Liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (przed uwzględnieniem umorzeń i nabyć w tym dniu),

$LJU_{um-1}$  – liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny,

$t_w$  – Dzień Wyceny (dzień ustalenia wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$t_0$  – Początek Okresu Odniesienia, tj. dla Dnia Wyceny w latach kalendarzowych 2022-2026: ostatni dzień wyceny w 2021 roku lub dzień wyceny wskazany w uchwale Zarządu Towarzystwa będący ostatnim dniem wyceny w kwartale kalendarzowym (w przypadku, gdy możliwość naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego zostanie wprowadzona lub zmodyfikowana w trakcie roku kalendarzowego), natomiast dla Dnia Wyceny w kolejnych latach: ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny,

Dni Krystalizacji ( $\{t_0, \dots, t_n\}$ ) – uporządkowany chronologicznie zbiór dni wyceny składający się z Początku Okresu Odniesienia oraz ostatnich dni wyceny lat kalendarzowych objętych Okresem Odniesienia, z wyłączeniem Dnia Wyceny,

Okres Odniesienia – okres czasu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Wyceny,

$\alpha$  – Alfa Subfunduszu (tj. różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark) w Okresie Odniesienia,

$\alpha_{max}$  – Maksymalna Alfa Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia w Dniach Krystalizacji,

$\alpha_k$  – Alfa Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$ ,

$b$  – baza wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny,

$b_{-1}$  – baza wynagrodzenia zmiennego wyliczona w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny, z tym że jeśli dzień ten jest pierwszym dniem wyceny w Okresie Rozliczeniowym, to  $b_{-1} = 0$ ,

Okres Rozliczeniowy – okres czasu od Początku Okresu Rozliczeniowego do Dnia Wyceny,

Początek Okresu Rozliczeniowego – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny lub dzień wyceny wskazany w uchwale Zarządu Towarzystwa będący ostatnim dniem wyceny w kwartale kalendarzowym, w przypadku, gdy możliwość naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego zostanie wprowadzona lub zmodyfikowana w trakcie roku kalendarzowego,

$R^F$  – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Odniesienia,

$R^B$  – stopa zwrotu Benchmark w Okresie Odniesienia,

$r_t^B$  – dzienna stopa zwrotu Benchmark w Dniu Wyceny t,

$r_t^F$  – rentowność Subfunduszu w dniu wyceny t, rozumiana jako stosunek wyniku z operacji Subfunduszu za okres od dnia wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny do Dnia Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny skorygowanej o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętych w Dniu Wyceny,

$R_k^F$  – stopa zwrotu Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$ , przyjmująca dla  $k = 0$  wartość  $R_k^F = 0$ , a dla  $k \geq 1$  rozumiana jako geometryczne złożenie dziennych rentowności Subfunduszu dla wszystkich dni wyceny zawartych w okresie od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$ ,

$R_k^B$  – stopa zwrotu Benchmark od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$  przyjmująca dla  $k=0$  wartość  $R_k^B = 0$  a dla  $k \geq 1$  rozumiana jako geometryczne złożenie dziennych stóp zwrotu Benchmark dla wszystkich dni wyceny zawartych w okresie od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$ ,

WIG – Warszawski Indeks Giełdowy, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A. (ISIN: PL9999999995),

$WIG_t$  - Wartość WIG w Dniu Wyceny t,



$WIG_{t-1}$  - Wartość WIG w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny  $t$ ,  
MSCI World Net Total Return USD Index – indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach krajów rozwiniętych (ISIN: GB00BMY0G899),  
 $MSCI\ World\ Net\ Total\ Return\ USD\ Index_t$  – Wartość MSCI World Net Total Return USD Index w Dniu Wyceny  $t$ ,  
 $MSCI\ World\ Net\ Total\ Return\ USD\ Index_{t-1}$  – Wartość MSCI World Net Total Return USD Index w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny  $t$ ,  
 $ACT(t-1,t)$  – ilość dni kalendarzowych pomiędzy Dniem Wyceny  $t$  a Dniem Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny  $t$ ,  
WIBIDON - Warsaw Interbank Bid Rate – referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o jednodniowym terminie zapadalności, obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A. (ISIN: PL9999999169)  
 $WIBIDON_{t-1}$  – Wartość WIBIDON w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny  $t$ .

**11. Został zaktualizowany pkt IIIC.17.3.1. „Benchmark”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:**

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 90% MSCI World Net Total Return USD Index oraz w 10% WIBIDON.

**12. Został zaktualizowany pkt IIIC.17.3.2. „Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:**

Do dnia 30 września 2003 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był w 90% WIG i w 10% - 13-tygodniowe bony skarbowe.

Do dnia 30 czerwca 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był w 90% WIG i w 10% 6-miesięczna stawka WIBID.

Do dnia 31 grudnia 2024 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) był w 65% MSCI World Net Total Return USD Index, w 25% WIG oraz w 10% WIBIDON.

**13. Został zaktualizowany punkt IIID.12.1. „Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:**

Subfundusz Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu jest subfunduszem akcji. Co najmniej 80% Aktywów Netto lokuje w akcje oraz instrumenty bazujące na akcjach (m.in. prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji).

Co najmniej 80% Aktywów Netto lokowana jest w akcjach i instrumentach bazujących na akcjach spółek generujących wysokie i w długim terminie rosnące lub stabilne przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej, co pozwala na dystrybucję zysków do akcjonariuszy (w formie dywidendy lub skupu akcji własnych) lub inwestycje zapewniające wzrost wartości firmy dla akcjonariuszy.

Pozostałe aktywa Subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

**14. Został zaktualizowany punkt IIID.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu ” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:**

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do wszystkich lokat:



- a) realizacja celu inwestycyjnego,
  - b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
  - c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
  - d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych krajów, w których realizowane są inwestycje.
- 2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:
- a) atrakcyjność modelu biznesowego,
  - b) zdolność do generowania wysokich i w długim terminie rosnących lub stabilnych przepływów gotówkowych z działalności operacyjnej,
  - c) efektywność wykorzystania kapitału,
  - d) politykę dystrybucji zysków do akcjonariuszy (w formie dywidendy lub skupu akcji własnych),
- 3) w odniesieniu do depozytów:
- a) wysokość oprocentowania,
  - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
- 4) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
- a) koszty transakcji,
  - b) ryzyko kontrahenta,
- c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowaniem instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

**15. Został zaktualizowany punkt III E.12.1. „Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:**

Investor Zrównoważony jest subfunduszem mieszanym. Między 40% a 65% Aktywów Netto Investor Zrównoważony lokuje w akcje oraz instrumenty bazujące na akcjach (m.in. prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji).

Pozostałe aktywa Subfunduszu inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe.

W celu zwiększenia ekspozycji na rynek obligacji Subfundusz może stosować dźwignię finansową. Maksymalny efektywny przewidywany poziom dźwigni nie może przekraczać 40% Aktywów Netto. W zależności od kierunku zmian kursów obligacji, dźwignia ta może wpłynąć pozytywnie lub negatywnie na wycenę jednostek uczestnictwa.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

**16. Został zaktualizowany punkt III E.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu ” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:**

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do wszystkich lokat:
  - a) realizacja celu inwestycyjnego,
  - b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
  - c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
  - d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp





procentowych krajów, w których realizowane są inwestycje.

2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:

- a) atrakcyjność modelu biznesowego,
- b) efektywność wykorzystania kapitału,
- c) polityka dystrybucji zysków,
- d) zdolność do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy.

3) w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego:

- a) prognozowane zachowanie rynkowych stóp procentowych,
- b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i związany z nią poziom ryzyka, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności,
- c) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
- d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

4) w odniesieniu do depozytów:

- a) wysokość oprocentowania,
- b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,

5) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:

- a) koszty transakcji,
- b) ryzyko kontrahenta,
- c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowaniem instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

17. Został zaktualizowany tytuł w rozdziale IIIF., poprzez nadanie mu nowego następującego brzmienia: „**DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR OBLIGACJI UNIWERSALNY**”

18. Został zaktualizowany punkt IIIF.12.1. „**Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Subfundusz Investor Obligacji Uniwersalny jest subfunduszem dłużnym o zmodyfikowanej duracji portfela mieszczącej się w przedziale

między 1 a 7. Co najmniej 80% Aktywów Netto jest lokowane w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności:

- 1) obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie lub państwa należące do OECD,
- 2) bony skarbowe,
- 3) obligacje przedsiębiorstw,
- 4) obligacje banków,
- 5) certyfikaty depozytowe,
- 6) listy zastawne.

Łączny udział papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie lub państwa należące do OECD jest nie niższy niż 60% Aktywów Netto.

W celu zwiększenia ekspozycji na rynek obligacji Subfundusz może stosować dźwignię finansową. Maksymalny efektywny przewidywany poziom dźwigni nie powinien przekraczać 80% Aktywów Netto. W zależności od kierunku zmian kursów obligacji, dźwignia ta może wpłynąć pozytywnie lub negatywnie na wycenę jednostek uczestnictwa.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.



Subfundusz może nabywać akcje oraz inne instrumenty bazujące na akcjach wyłącznie w drodze wykorzystania prawa przysługującego w związku z posiadaniem dłużnego papieru wartościowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

**19. Został zaktualizowany punkt III F.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:**

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do wszystkich lokat:

- a) realizacja celu inwestycyjnego,
- b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji klas aktywów,
- c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
- d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych krajów, w których realizowane są inwestycje,

2) w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego:

- a) prognozowane zachowanie rynkowych stóp procentowych,
- b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i związany z nią poziom ryzyka, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności,
- c) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
- d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

3) w odniesieniu do depozytów:

- a) wysokość oprocentowania,
- b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,

4) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:

- a) płynność instrumentów,
- b) koszty transakcji,
- c) ryzyko kontrahenta,
- d) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

**20. Został zaktualizowany punkt III G.12.1. „Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:**

Subfundusz Investor Top Małych i Średnich spółek jest subfunduszem akcji. Co najmniej 80% Aktywów Netto lokuje w akcje oraz instrumenty bazujące na akcjach (m.in. prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji).

Co najmniej 80% Aktywów Netto lokowana jest w akcjach i instrumentach bazujących na akcjach spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, których kapitalizacja rynkowa odpowiada kapitalizacji spółek wchodzących w skład indeksów mWIG40 lub sWIG80, tj. których kapitalizacja rynkowa jest nie niższa niż kapitalizacja najmniejszej i nie wyższa niż kapitalizacja największej spółki wchodzącej w skład indeksów mWIG40 lub sWIG80.

Pozostałe aktywa Subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe. W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

**21. Został zaktualizowany punkt III G.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:**

III G.12.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Przy doborze lokat Subfundusz zmierniac do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do wszystkich lokat:
  - a) realizacja celu inwestycyjnego,
  - b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
  - c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
  - d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych krajów, w których realizowane są inwestycje.
- 2) w odniesieniu do akcji i instrumentach bazujących na akcjach:
  - a) atrakcyjność modelu biznesowego,
  - b) kapitalizację rynkową,
  - c) zdolność do zwiększania wartości firmy dla akcjonariusza.
- 3) w odniesieniu do depozytów:
  - a) wysokość oprocentowania,
  - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta.
- 4) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
  - a) koszty transakcji,
  - b) ryzyko kontrahenta,
  - c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowaniem instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

**22. Został zaktualizowany punkt III G.16.4. Oplata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości Aktywów netto Subfunduszu, w zakresie pierwszego akapitu:**

Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa uzależnione jest od wyników zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo osiągniętych na koniec danego Okresu Odniesienia. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w Okresie Odniesienia, odrębnie dla danej kategorii jednostek uczestnictwa, według poniższego wzoru:

$$R = R_{-1} - dRum + dR$$

gdzie:

$$dRum = \frac{LJUum_{-1}}{LJU_{-1}} * R_{-1}$$

$$dR = \begin{cases} 20\% * WANJU_{-1} * (b - b_{-1}) * LJU, & b \geq b_{-1} \\ \left(\frac{b - b_{-1}}{b_{-1}}\right) * (R_{-1} - dRum), & b < b_{-1} \end{cases}$$

natomiast:

$$b = \max(\alpha - \alpha_{max}, 0)$$

$$\alpha = R^F - R^B$$

$$R^F = \prod_{t=t_0+1}^{t_w} (1 + r_t^F) - 1$$

$$R^B = \prod_{t=t_0+1}^{t_w} (1 + r_t^B) - 1$$



$$\alpha_{max} = \max_{k \in \{0, \dots, n\}} \alpha_k$$

$$\alpha_k = R_k^F - R_k^B$$

$$R_k^F = \prod_{t=t_0+1}^{t_k} (1 + r_t^F) - 1$$

$$R_k^B = \prod_{t=t_0+1}^{t_k} (1 + r_t^B) - 1$$

$r_t^B = 0,65*(mWIG40 \text{ Total Return}_t / mWIG40 \text{ Total Return}_{t-1} - 1) + 0,20*(sWIG80 \text{ Total Return}_t / sWIG80 \text{ Total Return}_{t-1} - 1) + 0,05*(MSCI \text{ World Mid Cap Net Total Return USD Index}_t / MSCI \text{ World Mid Cap Net Total Return USD Index}_{t-1} - 1) + 0,10*ACT(t-1,t) / 365*WIBIDON_{t-1}$  dla Dni Wyceny t do 31 grudnia 2024 r.

$r_t^B = 0,65*(mWIG40 \text{ Total Return}_t / mWIG40 \text{ Total Return}_{t-1} - 1) + 0,25*(sWIG80 \text{ Total Return}_t / sWIG80 \text{ Total Return}_{t-1} - 1) + 0,10*ACT(t-1,t) / 365*WIBIDON_{t-1}$  dla Dni Wyceny t od 1 stycznia 2025 r.

Przy czym poszczególne symbole i definicję oznaczają:

R – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny,

$R_{-1}$  – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny, z tym, że jeśli dzień ten jest pierwszym dniem wyceny w Okresie Rozliczeniowym, to  $R_{-1} = 0$ ,

dRum – część rezerwy na wynagrodzenie zmienne przebiegowa w Dniu Wyceny do zobowiązań Subfunduszu przeznaczonych do wypłaty Towarzystwu w związku z umorzeniem Jednostek Uczestnictwa,

dR – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny,

$WANJU_{-1}$  – wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny,

LJU – Liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny (przed uwzględnieniem umorzeń i nabyć w tym dniu),

$LJU_{-1}$  – Liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (przed uwzględnieniem umorzeń i nabyć w tym dniu),

$LJU_{um-1}$  – liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny,

$t_w$  – Dzień Wyceny (dzień ustalenia wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$t_0$  – Początek Okresu Odniesienia, tj. dla Dnia Wyceny w latach kalendarzowych 2022-2026: ostatni dzień wyceny w 2021 roku lub dzień wyceny wskazany w uchwale Zarządu Towarzystwa będący ostatnim dniem wyceny w kwartale kalendarzowym (w przypadku, gdy możliwość naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego zostanie wprowadzona lub zmodyfikowana w trakcie roku kalendarzowego), natomiast dla Dnia Wyceny w kolejnych latach: ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny,

Dni Krystalizacji ( $\{t_0, \dots, t_n\}$ ) – uporządkowany chronologicznie zbiór dni wyceny składający się z Początku Okresu Odniesienia oraz ostatnich dni wyceny lat kalendarzowych objętych Okresem Odniesienia, z wyłączeniem Dnia Wyceny,

Okres Odniesienia – okres czasu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Wyceny,

$\alpha$  – Alfa Subfunduszu (tj. różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark) w Okresie Odniesienia,

$\alpha_{max}$  – Maksymalna Alfa Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia w Dniach Krystalizacji,

$\alpha_k$  – Alfa Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$ ,

$b$  – baza wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny,

$b_{-1}$  – baza wynagrodzenia zmiennego wyliczona w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny, z tym że jeśli dzień ten jest pierwszym dniem wyceny w Okresie Rozliczeniowym, to  $b_{-1} = 0$ ,

Okres Rozliczeniowy – okres czasu od Początku Okresu Rozliczeniowego do Dnia Wyceny,

Początek Okresu Rozliczeniowego – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny lub dzień wyceny wskazany w uchwale Zarządu Towarzystwa będący ostatnim dniem wyceny w kwartale kalendarzowym, w przypadku, gdy możliwość naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego zostanie wprowadzona lub zmodyfikowana w trakcie roku kalendarzowego,

$R^F$  – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Odniesienia,

$R^B$  – stopa zwrotu Benchmark w Okresie Odniesienia,

$r_t^B$  – dzienna stopa zwrotu Benchmark w Dniu Wyceny t,

$r_t^F$  – rentowność Subfunduszu w dniu wyceny t, rozumiana jako stosunek wyniku z operacji Subfunduszu za okres od dnia wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny do Dnia Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia



zmiennego do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny skorygowanej o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętych w Dniu Wyceny,

$R_k^F$  – stopa zwrotu Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$ , przyjmująca dla  $k = 0$  wartość  $R_k^F = 0$ , a dla  $k \geq 1$  rozumiana jako geometryczne złożenie dziennych rentowności Subfunduszu dla wszystkich dni wyceny zawartych w okresie od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$ ,

$R_k^B$  – stopa zwrotu Benchmarku od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$  przyjmująca dla  $k=0$  wartość  $R_k^B = 0$ , a dla  $k \geq 1$  rozumiana jako geometryczne złożenie dziennych stóp zwrotu Benchmarku dla wszystkich dni wyceny zawartych w okresie od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$ ,

mWIG40 Total Return – indeks 40 średnich spółek notowanych na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A. (Ticker: MWIG40TR Index),  
mWIG40 Total Return<sub>t</sub> - Wartość mWIG40 Total Return w Dniu Wyceny t,

mWIG40 Total Return<sub>t-1</sub> - Wartość mWIG40 Total Return w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny t,

sWIG80 Total Return – indeks 80 małych spółek notowanych na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A. (Ticker: SWIG80TR Index),  
sWIG80 Total Return<sub>t</sub> - Wartość sWIG80 Total Return w Dniu Wyceny t,

sWIG80 Total Return<sub>t-1</sub> - Wartość sWIG80 Total Return w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny t,

MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index – indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji średnich spółek notowanych na 23 rynkach krajów rozwiniętych, (Ticker: M1WOMC Index),

MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index<sub>t</sub> – Wartość MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index w Dniu Wyceny t,

MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index<sub>t-1</sub> – Wartość MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny t,

WIBIDON - Warsaw Interbank Bid Rate – referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o jednodniowym terminie zapadalności, obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A. (ISIN: PL9999999169)

WIBIDON<sub>t-1</sub> – Wartość WIBIDON w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny t.

23. Został zaktualizowany punkt IIIG.17.3.1. „**Benchmark**”, poprzez nadanie mu nowego następującego brzmienia:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 65% mWIG40 Total Return, 25% sWIG80 Total Return oraz 10% WIBIDON.

24. Został zaktualizowany punkt IIIG.17.3.2. „**Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku**”, poprzez nadanie mu nowego następującego brzmienia:

Do dnia 30 listopada 2003 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był w 100% indeks DWS Średnich i Małych Spółek (DWS Polish Mid-and Small Cap Index – DWS MS Index)

Do dnia 10 marca 2011 r. indeks Investor Średnich i Małych Spółek (Investor Polish Mid-and Small Cap Index – Investor MS Index) nosił nazwę DWS Średnich i Małych Spółek (DWS Polish Mid-and Small Cap Index – DWS MS Index).

Do dnia 30 czerwca 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był w 80% indeks Investor Średnich i Małych Spółek (Investor Polish Mid-and Small Cap Index – Investor MS Index) i w 20% 6 miesięczna stawka WIBID.

Do dnia 31 grudnia 2024 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był w 65% mWIG40 Total Return, 20% sWIG80 Total Return, 5% MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index oraz 10% WIBIDON.

25. Został zaktualizowany tytuł w rozdziale IIIH., poprzez nadanie mu nowego następującego brzmienia: „**DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK RYNKÓW ROZWIĘTYCH**”

26. Został zaktualizowany punkt IIIH.12.1. „**Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa**”



**głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**”, w zakresie ostatniego akapitu, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Subfundusz Investor Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych co najmniej 80% Aktywów Netto lokuje w akcje oraz instrumenty bazujące na akcjach (m.in. prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji).

Nie mniej niż 80% Aktywów Netto lokowana jest w akcjach i instrumentach bazujących na akcjach spółek notowanych na giełdach krajów zaliczanych do rynków rozwiniętych według klasyfikacji MSCI, których kapitalizacja rynkowa jest nie wyższa niż kapitalizacja największej spółki wchodzącej w skład indeksu MSCI World Mid Cap Net Total Return, który stanowi element benchmarku Subfunduszu.

Pozostałe aktywa Subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

**27. Został zaktualizowany punkt IIIH.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:**

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

1) W odniesieniu do wszystkich lokat:

- a) realizacja celu inwestycyjnego,
- b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
- c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
- d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych krajów, w których realizowane są inwestycje.

2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:

- a) atrakcyjność modelu biznesowego,
- b) kapitalizację rynkową spółek portfelowych,
- c) zdolność do zwiększania wartości firmy dla akcjonariusza.

3) w odniesieniu do depozytów:

- a) wysokość oprocentowania,
- b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta.

4) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:

- a) koszty transakcji,
- b) ryzyko kontrahenta,
- c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowaniem instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

**28. Został zaktualizowany punkt IIIH.16.4. **Oplata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości Aktywów netto Subfunduszu**, w zakresie pierwszego akapitu:**

Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa uzależnione jest od wyników zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo osiągniętych na koniec danego Okresu Odniesienia. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w Okresie Odniesienia, odrębnie dla danej kategorii jednostek uczestnictwa, według poniższego wzoru:

$$R = R_{-1} - dR_{um} + dR$$

gdzie:



$$dRum = \frac{LJUum_{-1}}{LJU_{-1}} * R_{-1}$$

$$dR = \begin{cases} 20\% * WANJU_{-1} * (b - b_{-1}) * LJU, & b \geq b_{-1} \\ \left(\frac{b - b_{-1}}{b_{-1}}\right) * (R_{-1} - dRum), & b < b_{-1} \end{cases}$$

natomiast:

$$b = \max(\alpha - \alpha_{max}, 0)$$

$$\alpha = R^F - R^B$$

$$R^F = \prod_{t=t_0+1}^{t_w} (1 + r_t^F) - 1$$

$$R^B = \prod_{t=t_0+1}^{t_w} (1 + r_t^B) - 1$$

$$\alpha_{max} = \max_{k \in \{0, \dots, n\}} \alpha_k$$

$$\alpha_k = R_k^F - R_k^B$$

$$R_k^F = \prod_{t=t_0+1}^{t_k} (1 + r_t^F) - 1$$

$$R_k^B = \prod_{t=t_0+1}^{t_k} (1 + r_t^B) - 1$$

$R_t^B = 0,60 * (\text{mWIG40 Total Return}_t / \text{mWIG40 Total Return}_{t-1} - 1) + 0,30 * (\text{MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index}_t / \text{MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index}_{t-1} - 1) + 0,10 * \text{ACT}(t-1, t) / 365 * \text{WIBIDON}_{t-1}$ , dla Dni Wyceny t do 31 grudnia 2024 r.

$R_t^B = 0,90 * (\text{MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index}_t / \text{MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index}_{t-1} - 1) + 0,10 * \text{ACT}(t-1, t) / 365 * \text{WIBIDON}_{t-1}$ , dla Dni Wyceny t od 1 stycznia 2025 r.

Przy czym poszczególne symbole i definicję oznaczają:

R – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny,

$R_{-1}$  – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny, z tym, że jeśli dzień ten jest pierwszym dniem wyceny w Okresie Rozliczeniowym, to  $R_{-1} = 0$ ,

dRum – część rezerwy na wynagrodzenie zmienne prześięgowywana w Dniu Wyceny do zobowiązań Subfunduszu przeznaczonych do wypłaty Towarzystwu w związku z umorzeniem Jednostek Uczestnictwa,

dR – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny,

$WANJU_{-1}$  – wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny,

LJU – Liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny (przed uwzględnieniem umorzeń i nabyć w tym dniu),

$LJU_{-1}$  – Liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (przed uwzględnieniem umorzeń i nabyć w tym dniu),

$LJUum_{-1}$  – liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny,

$t_w$  – Dzień Wyceny (dzień ustalenia wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$t_0$  – Początek Okresu Odniesienia, tj. dla Dnia Wyceny w latach kalendarzowych 2022-2026: ostatni dzień wyceny w 2021 roku lub dzień wyceny wskazany w uchwale Zarządu Towarzystwa będący ostatnim dniem wyceny w kwartale kalendarzowym (w przypadku, gdy możliwość naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego zostanie wprowadzona lub zmodyfikowana w trakcie roku kalendarzowego), natomiast dla Dnia Wyceny w kolejnych latach: ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny,

Dni Krystalizacji ( $\{t_0, \dots, t_n\}$ ) – uporządkowany chronologicznie zbiór dni wyceny składający się z Początku Okresu Odniesienia oraz ostatnich dni wyceny lat kalendarzowych objętych Okresem Odniesienia, z wyłączeniem

Dnia Wyceny,

Okres Odniesienia – okres czasu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Wyceny,

$\alpha$  – Alfa Subfunduszu (tj. różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku) w Okresie Odniesienia,

$\alpha_{\max}$  – Maksymalna Alfa Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia w Dniach Krystalizacji,

$\alpha_k$  – Alfa Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$ ,

$b$  – baza wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny,

$b_{-1}$  – baza wynagrodzenia zmiennego wyliczona w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny, z tym że jeśli dzień ten jest pierwszym dniem wyceny w Okresie Rozliczeniowym, to  $b_{-1} = 0$ ,

Okres Rozliczeniowy – okres czasu od Początku Okresu Rozliczeniowego do Dnia Wyceny,

Początek Okresu Rozliczeniowego – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny lub dzień wyceny wskazany w uchwale Zarządu Towarzystwa będący ostatnim dniem wyceny w kwartale kalendarzowym, w przypadku, gdy możliwość naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego zostanie wprowadzona lub zmodyfikowana w trakcie roku kalendarzowego,

$R^F$  – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Odniesienia,

$R^B$  – stopa zwrotu Benchmarku w Okresie Odniesienia,

$r_t^B$  – dzienna stopa zwrotu Benchmarku w Dniu Wyceny  $t$ ,

$r_t^F$  – rentowność Subfunduszu w dniu wyceny  $t$ , rozumiana jako stosunek wyniku z operacji Subfunduszu za okres od dnia wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny do Dnia Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny skorygowanej o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętych w Dniu Wyceny,

$R_k^F$  – stopa zwrotu Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$ , przyjmująca dla  $k = 0$  wartość  $R_k^F = 0$ , a dla  $k \geq 1$  rozumiana jako geometryczne złożenie dziennych rentowności Subfunduszu dla wszystkich dni wyceny zawartych w okresie od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$ ,

$R_k^B$  – stopa zwrotu Benchmarku od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$  przyjmująca dla  $k=0$  wartość  $R_k^B = 0$ , a dla  $k \geq 1$  rozumiana jako geometryczne złożenie dziennych stóp zwrotu Benchmarku dla wszystkich dni wyceny zawartych w okresie od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji  $t_k$ ,

mWIG40 Total Return – indeks 40 średnich spółek notowanych na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A. (Ticker: MWIG40TR Index),

$mWIG40\ Total\ Return_t$  - Wartość mWIG40 Total Return w Dniu Wyceny  $t$ ,

$mWIG40\ Total\ Return_{t-1}$  - Wartość mWIG40 Total Return w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny  $t$ ,

MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index – indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji średnich spółek notowanych na 23 rynkach krajów rozwiniętych, (Ticker: M1WOMC Index),

$MSCI\ World\ Mid\ Cap\ Net\ Total\ Return\ USD\ Index_t$  – Wartość MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index w Dniu Wyceny  $t$ ,

$MSCI\ World\ Mid\ Cap\ Net\ Total\ Return\ USD\ Index_{t-1}$  – Wartość MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny  $t$ ,

$ACT(t-1,t)$  – ilość dni kalendarzowych pomiędzy Dniem Wyceny  $t$  a Dniem Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny  $t$ ,

WIBIDON - Warsaw Interbank Bid Rate – referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o jednodniowym terminie zapadalności, obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A. (ISIN: PL9999999169),

$WIBIDON_{t-1}$  – Wartość WIBIDON w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny  $t$ .

**29.** Został zaktualizowany punkt IIIH.17.3.1. „**Benchmark**”, poprzez nadanie mu nowego następującego brzmienia:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 90% MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index oraz 10% WIBIDON.

30. Został zaktualizowany pkt IIIH.17.3.2. „**Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku**” poprzez nadanie mu nowego następującego brzmienia:

Do dnia 13 czerwca 2018 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) był w 50% indeks Investor Średnich i Małych Spółek (Investor MS), w 10% RTS-2 Index (indeks rynku rosyjskiego przeliczony na polską walutę), w 10% ISE National All Shares (indeks rynku tureckiego przeliczony na polską walutę) i w 30% 6 miesięczna stawka WIBID. Do dnia 10 marca 2011 r. indeks Investor MS nosił nazwę DWS MS.

Do dnia 30 czerwca 2022 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) był w 70% indeks Investor Średnich i Małych Spółek (Investor MS) oraz w 30% 6 miesięczna stawka WIBID.

Do dnia 31 grudnia 2024 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) był w 60% mWIG40 Total Return, 30% MSCI World Mid Cap Net Total Return USD Index oraz 10% WIBIDON.

31. Został zaktualizowany punkt VI.3. „**Standardowa tabela opłat manipulacyjnych**”, poprzez nadanie jej nowego następującego brzmienia:

Standardowa tabela opłat manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, F, I oraz U Subfunduszy Investor Parasol FIO.

## STANDARDOWA TABELA OPŁAT MANIPULACYJNYCH

### Investor Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty

WYSOKOŚĆ WPLATY*	SUBFUNDUSZ				
	Investor ...				
PLN	Fundamentalny Dywidend i Wzrostu, Akcji, Top Małych i Średnich Spółek, Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	Zrównoważony	Zabezpieczenia Emerytalnego	Obligacji Uniwersalny	Oszczędnościowy
mniej niż 2,500	<b>5.00%</b>	<b>4.00%</b>	<b>2.50%</b>	<b>0.50%</b>	<b>0.00%</b>
2,500 mniej niż 10,000	<b>4.00%</b>	<b>3.50%</b>	<b>2.00%</b>	<b>0.40%</b>	<b>0.00%</b>
10,000 mniej niż 25,000	<b>3.50%</b>	<b>3.00%</b>	<b>1.50%</b>	<b>0.30%</b>	<b>0.00%</b>
25,000 mniej niż 100,000	<b>2.50%</b>	<b>2.00%</b>	<b>1.00%</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.00%</b>
100,000 mniej niż 500,000	<b>1.50%</b>	<b>1.50%</b>	<b>0.75%</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.00%</b>
500,000 mniej niż 2,000,000	<b>0.75%</b>	<b>0.75%</b>	<b>0.50%</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.00%</b>
2,000,000 i więcej	<b>0.50%</b>	<b>0.50%</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.00%</b>

\* Jeżeli Uczestnik Funduszu posiada Jednostki Uczestnictwa danego subfunduszu, dla potrzeb określenia procentowej stawki opłaty manipulacyjnej, wpłatę powiększa się o wartość tych Jednostek w dniu zbycia nowych Jednostek przez fundusz.

#### Tabela obowiązuje od 1 stycznia 2025 roku.

Przed złożeniem zlecenia skutkującego nabyciem Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu należy zasięgnąć informacji o opłatach manipulacyjnych stosowanych przy realizacji transakcji za pośrednictwem danego Dystrybutora.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Investors TFI S.A.:

1) w związku z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa, w tym konwersją / zmianą dokonywaną

w związku ze zmianą alokacji oszczędzający w ramach IKE lub IKZE nie ponosi opłat manipulacyjnych,

2) od czynności zawarcia Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE pobierana jest jednorazowa opłata w wysokości 80 (słownie: osiemdziesięciu) złotych. Opłata pobierana jest od pierwszej wpłaty, w tym ze środków pochodzących z wypłaty transferowej. Opłaty, o której mowa w niniejszym punkcie nie jest pobierana od zawartych Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE za pośrednictwem Towarzystwa, w szczególności za pośrednictwem Investor Online.

**32.** Został zaktualizowany załącznik VII.2. Statut Funduszu.

**II.** Prospekt Informacyjny został opublikowany na stronie [www.investors.pl](http://www.investors.pl) w dniu 1 stycznia 2025 roku.