



OGŁOSZENIE
Z DNIA 1 STYCZNIA 2025 ROKU
O ZMIANACH STATUTU
BNPP FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFi 178, informuje o dokonaniu zmiany Statutu Funduszu, która wchodzi w życie w publikacji czyli z dniem 1 stycznia 2025 roku

1. W art. 4 dotychczasowe ust. 39 i 40 otrzymują numerację 41 i 42 zaś w ich miejsce dodaje się ustępy o następującej treści:

„39 Wskaźnik Referencyjny – wskaźnik w odniesieniu do którego będą mierzone względne wyniki Subfunduszu do wyliczenia wynagrodzenia Zmiennego a także służący do oceny efektywności inwestycji Uczestników w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu,

40. Wynagrodzenie Zmienne (inaczej opłata za wyniki lub opłata zmienna), opisane w art. 59, 79 Statutu zgodnie z Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).”

2. Art. 59 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 59

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Akcji Selektynny

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:
 - 1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („Wynagrodzenie Stałe”),
 - 1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („Wynagrodzenie Zmienne”).
2. Dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż:

Kategoria Jednostek	Wysokość Wynagrodzenia
A	2,00%
B	2,00%
C	0,60%
D	1,85%
E	1,85%
F	1,50%
G	0,00%

w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, a następnie wypłacane ze



środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, E, F oraz G nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.
4. Wskaźnikiem Referencyjnym Subfunduszu jest indeks oparty o zmianę indeksu giełdowego WIG oraz stawkę WIBOR O/N.
5. Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) - 1$$

gdzie

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + 0,9 \times (WIG(d) / WIG(d-1) - 1) + 0,1 \times WIBOR ON(d) * k / 365]$$

gdzie

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d - kolejny Dzień Wyceny; przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 10 lit.a. poniżej.

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR O/N(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej administrowany przez GPW Benchmark S.A. odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 1 dnia w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu., w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d)

WIG(d) - Indeks WIG to pierwszy indeks giełdowy i jest obliczany od 16 kwietnia 1991 roku. Pierwsza wartość indeksu WIG wynosiła 1000 pkt. Obecnie WIG obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. W indeksie WIG obowiązuje zasada dywersyfikacji, mająca na celu ograniczenie udziału pojedynczej spółki i sektora giełdowego. Jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru.

UWAGA w przypadku zmiany prawa, która spowoduje, że administrator indeksu WIBOR zastąpi go nowym indeksem - w powyższym wzorze zostanie zastosowany ten nowy indeks, po skorygowaniu go oficjalnym współczynnikiem korygującym zapewniającym ekonomiczną równowagę wzoru przed i po zmianie.

6. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, każdego Dnia Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, tworzy się lub rozwiązuje rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$ROW(d) = \text{MAX}[0; \sum_{t=1}^d \Delta ROW(t)]$$



$$\Delta\text{ROW}(d) = 20\% \times \Delta\text{ALFA}(d) \times \text{WANWST}(d-1)$$

gdzie:

MAX[,] – większa z dwóch wartości podanych w nawiasie kwadratowym;

d – kolejny Dzień Wyceny;

t – dni wyceny w Okresie Rozliczeniowym;

ROW(d) – rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

$\Delta\text{ROW}(d)$ – dzienna zmiana rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

WANWST(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d) powiększonych o skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczoną w Dniu Wyceny (d-1);

ALFA(d) – różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w Dniu Wyceny d w okresie ostatnich 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - ustalonym zgodnie z def w ust. 10 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia);

$\Delta\text{ALFA}(d)$ – zmiana ALFA w Dniu Wyceny d, obliczana w następujący sposób:

$$\Delta\text{ALFA}(d) = \begin{cases} \text{ALFA}(d) - \text{MAKSALFA}(5Y) & \text{jeżeli } \text{ALFA}(d) > \text{MAKSALFA}(5Y) \text{ oraz } \\ & \text{ALFA}(d-1) < \text{MAKSALFA}(5Y) \\ \text{MAKSALFA}(5Y) - \text{ALFA}(d-1) \text{ oraz } \text{ROW}(d) = 0 & \text{jeżeli } \\ & \text{ALFA}(d) < \text{MAKSALFA}(5Y), \text{ oraz } \text{ALFA}(d-1) > \text{MAKSALFA}(5Y) \\ 0 & \text{jeżeli } \text{ALFA}(d) < \text{MAKSALFA}(5Y), \text{ oraz } \text{ALFA}(d-1) < \text{MAKSALFA}(5Y), \\ \text{ALFA}(d) - \text{ALFA}(d-1) & \text{w pozostałych przypadkach} \end{cases}$$

MAKSALFA(5Y) –maksymalna wartość ALFA w ostatnim Dniu Wyceny ostatnich 5 Okresów Rozliczeniowych obejmujących lata kalendarzowe (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed dniem rozpoczęcia Pierwszego Okresu Rozliczeniowego – zdefiniowanego w ust. 10 lit. a. - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia). Jeżeli wyliczona w ten sposób maksymalna wartość ALFA jest ujemna, to przyjmuje się, że $-\text{MAKSALFA}(5Y) = 0$.

7. Rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego może zostać utworzona także w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest niższa niżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii na początku danego Okresu Rozliczeniowego lub w Okresie Odniesienia przed dniem rozpoczęciem danego Okresu Rozliczeniowego lub Okresu Odniesienia. Co oznacza, że Wynagrodzenie Zmienne będzie pobierane również w przypadku ujemnych wyników.
8. Dzienna rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest tworzona jedynie w przypadku, gdy zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii za okres 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przed dniem w którym rozpoczyna się Pierwszy Okres Rozliczeniowy - patrz ust 10 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia) jest wyższa niżeli zmiana Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie ALFA w okresie 5-letnim jest dodatnia, a także jest ona wyższa od uprzednio odnotowanej w tym okresie alfy maksymalnej $\text{ALFA} > \text{MAKSALFA}(5Y)$.



Warunek ten zapewnia, aby rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego nie była tworzona dwa razy za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia.

9. Okres Odniesienia wynosi 5 lat krocząco tj. 5 lat wstecz od Dnia Wyceny „d”. Przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się dnia 1 stycznia 2025 roku a pierwszy pełny 5-cio letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. W przypadku gdy pierwszy dzień Okresu Odniesienia nie jest Dniem Wyceny należy odnosić się do pierwszego Dnia Wyceny przypadającego w Okresie Odniesienia.
10. **Okres Rozliczeniowy** dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego za osiągnięty wynik, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, przy czym:
 - a) **Pierwszy Okres Rozliczeniowy** dla Subfunduszu rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny w 2025 roku i kończy się z upływem ostatniego Dnia Wyceny roku kalendarzowego 2025,
 - b) w przypadku rozpoczęcia zbywania przez Subfundusz nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w odniesieniu do której Towarzystwo uprawnione będzie do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik, Okres Rozliczeniowy liczony jest od pierwszego Dnia Wyceny tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,
 - c) w przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni Okres Rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
11. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (**krystalizacja**). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
12. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.
13. W przypadku połączenia Subfunduszu, gdzie Subfundusz będzie subfunduszem przejmowanym ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia. W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.”

3. W Art. 69 usuwa się ppkt 1.2. oraz ustępy 3 i 4.

4. Art. 79 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 79

**Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Papierów Dłużnych
Krótkoterminowych Skarbowych**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:
 - 1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („Wynagrodzenie Stałe”),
 - 1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („Wynagrodzenie Zmienne”).
2. Dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż :



Kategoria Jednostek	Wysokość Wynagrodzenia
A	1,00%
B	1,00%
C	0,60%
D	0,85%
E	0,85%
F	0,50%
G	0,00%

w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, E, F oraz G nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.
4. Wskaźnikiem Referencyjnym Subfunduszu jest indeks oparty o WIBOR 6M powiększony o 0,1% (jedna dziesiąta punktu procentowego).
5. Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) - 1$$

gdzie:

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + (WIBOR\ 6M(d) + 0,1\%) * k / 365]$$

gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny; przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 10 lit. a. poniżej.

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR6M(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej administrowany przez GPW Benchmark S.A. odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 6 miesięcy (6M) w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu, w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d)



UWAGA w przypadku zmiany prawa, która spowoduje, że administrator indeksu WIBOR zastąpi go nowym indeksem - w powyższym wzorze zostanie zastosowany ten nowy indeks, po skorygowaniu go oficjalnym współczynnikiem korygującym zapewniającym ekonomiczną równowagę wzoru przed i po zmianie.

6. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, każdego Dnia Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, tworzy się lub rozwiązuje rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$ROW(d) = \text{MAX}[0; \sum_{t=1}^d \Delta ROW(t)]$$

$$\Delta ROW(d) = 20\% \times \Delta ALFA(d) \times WANWST(d-1)$$

gdzie:

MAX[,] – większa z dwóch wartości podanych w nawiasie kwadratowym;

d – kolejny Dzień Wyceny;

t – dni wyceny w Okresie Rozliczeniowym;

ROW(d) – rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

$\Delta ROW(d)$ – dzienna zmiana rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

WANWST(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d) powiększonych o skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczoną w Dniu Wyceny (d-1);

ALFA(d) – różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w Dniu Wyceny d w okresie ostatnich 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym -ustalonym zgodnie z def w ust. 10 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia);

$\Delta ALFA(d)$ – zmiana ALFA w Dniu Wyceny d, obliczana w następujący sposób:

	<u>ALFA(d) – MAKSALFA(5Y)</u> jeżeli ALFA(d)>MAKSALFA(5Y) oraz ALFA(d-1)<MAKSALFA(5Y)
<u>$\Delta ALFA(d)$</u>	<u>MAKSALFA(5Y) - ALFA(d-1)</u> oraz ROW(d) = 0 jeżeli ALFA(d)<MAKSALFA(5Y), oraz ALFA(d-1)>MAKSALFA(5Y);
<u>≡</u>	0 jeżeli ALFA(d)<MAKSALFA(5Y), oraz ALFA(d-1)<MAKSALFA(5Y),
	<u>ALFA(d) - ALFA(d-1)</u> w pozostałych przypadkach

MAKSALFA(5Y) –maksymalna wartość ALFA w ostatnim Dniu Wyceny ostatnich 5 Okresów Rozliczeniowych obejmujących lata kalendarzowe (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed dniem rozpoczęcia Pierwszego Okresu Rozliczeniowego – zdefiniowanego w ust. 10 lit. a. - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia). Jeżeli wyliczona w ten sposób maksymalna wartość ALFA jest ujemna, to przyjmuje się, że -MAKSALFA(5Y) = 0.



7. Rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego może zostać utworzona także w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest niższa aniżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii na początku danego Okresu Rozliczeniowego lub w Okresie Odniesienia przed dniem rozpoczęciem danego Okresu Rozliczeniowego lub Okresu Odniesienia. Co oznacza, że Wynagrodzenie Zmienne będzie pobierane również w przypadku ujemnych wyników.
8. Dzienna rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest tworzona jedynie w przypadku, gdy zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii za okres 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przed dniem w którym rozpoczyna się Pierwszy Okres Rozliczeniowy - patrz ust 10 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia) jest wyższa aniżeli zmiana Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie ALFA w okresie 5-letnim jest dodatnia, a także jest ona wyższa od uprzednio odnotowanej w tym okresie alfy maksymalnej $ALFA > MAKSALFA(5Y)$. Warunek ten zapewnia, aby rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego nie była tworzona dwa razy za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia.
9. Okres Odniesienia wynosi 5 lat krocząco tj. 5 lat wstecz od Dnia Wyceny „d”. Przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się dnia 1 stycznia 2025 roku a pierwszy pełny 5-cio letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. W przypadku gdy pierwszy dzień Okresu Odniesienia nie jest Dniem Wyceny należy odnosić się do pierwszego Dnia Wyceny przypadającego w Okresie Odniesienia.
10. **Okres Rozliczeniowy** dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego za osiągnięty wynik, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, przy czym:
 - a) **Pierwszy Okres Rozliczeniowy** dla Subfunduszu rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny w 2025 roku i kończy się z upływem ostatniego Dnia Wyceny roku kalendarzowego 2025,
 - b) w przypadku rozpoczęcia zbywania przez Subfundusz nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w odniesieniu do której Towarzystwo uprawnione będzie do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik, Okres Rozliczeniowy liczony jest od pierwszego Dnia Wyceny tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,
 - c) w przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni Okres Rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
11. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (**krystalizacja**). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
12. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.
13. W przypadku połączenia Subfunduszu, gdzie Subfundusz będzie subfunduszem przejmowanym ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia. W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.”

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.



BNP PARIBAS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Tekst jednolity Statutu Funduszu, uwzględniający powyższe zmiany, został zamieszczony na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl.