

## SPOSÓB USTALANIA WARTOŚCI REZERWY NA WYNAGRODZENIE ZA OSIĄGNIĘTY WYNIK

1. Instytucja zarządzająca funduszem oblicza rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na dany dzień wyceny według wzoru:

$$WZ = \min \left[ ST \times L \times \left( WANJUP - WR \times \left( 1 + \frac{SR}{365} \times LD \right) \right); 0,1\% \times WAN \right],$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wartość rezerwy na wynagrodzenie za osiągnięty wynik w okresie rozliczeniowym ustalona na dany dzień wyceny;

ST – wyrażona w procentach stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik, nie wyższa niż 20%;

WANJUP – wartość aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na dzień wyceny;

SR – stopa referencyjna;

WR – wartość referencyjna;

L – średnia liczba jednostek uczestnictwa funduszu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wyceny;

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego do dnia wyceny;

WAN – średnia wartość aktywów netto funduszu od początku okresu rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wyceny.

2. Instytucja zarządzająca funduszem oblicza rezerwę zgodnie z pkt 1, jeżeli spełnione są łącznie warunki:

a)  $\left( \frac{WANJUP}{WR} \right) - 1 > \frac{SR}{365} \times LD$  oraz

b)  $WANJUP > WANJU(1) \times (1+SR1) \times (1+SR2) \times \dots \times \left( 1 + \frac{SR}{365} \times LD \right)$ ,

gdzie poszczególne symbole nieobjaśnione w pkt 1 oznaczają:

WANJU(1) – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obliczona na pierwszy dzień wyceny;

SR1, SR2, ..., SRn – stopa referencyjna w pierwszym, drugim, ..., bieżącym okresie rozliczeniowym.

3. W przypadku gdy co najmniej jeden z warunków, o których mowa w pkt 2, nie jest spełniony, wartość rezerwy na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na dany dzień wyceny wynosi 0.