

## **Wewnętrzne wytyczne Skarbiec TFI S.A. dotyczące zasad pobierania i limitowania wynagrodzenia zmiennego w funduszach/subfunduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A.**

1. Zarząd Skarbiec TFI S.A., dążąc do większej przejrzystości dotyczącej trybu postępowania w obszarze ustalania, limitowania i pobierania wynagrodzenia zmiennego w Funduszu Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty i wydzielonych w jego ramach subfunduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A., jak też zważywszy iż:

- pobrane wynagrodzenie zmienne wpływa na wysokość łącznych kosztów subfunduszu (Total Expense Ratio – TER) i może wpływać na pozycję konkurencyjną poszczególnych subfunduszy,
- Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego,

oraz mając na celu działanie w interesie uczestników funduszu, wprowadza się zasady limitowania wynagrodzenia zmiennego wskazane w pkt 3.

2. Nadrzędne do poniższych regulacji są limity wynagrodzenia zmiennego określone dla danego subfunduszu w statucie funduszu.
3. Z uwzględnieniem pkt 2, wprowadza się następujące limity generalne na wysokość wynagrodzenia zmiennego, będące limitami określonymi jako procent wartości aktywów netto subfunduszu (NAV) w stosunku rocznym
  - 3.1. w przypadku subfunduszy dłużnych – 0,35% NAV p.a.
  - 3.2. w przypadku subfunduszy akcyjnych i mieszanych – 1% NAV p.a.
4. Z uwzględnieniem pkt 2 i 3, wprowadza się następujące limity szczególne:
  - 4.1. w przypadku gdy na dany dzień wyceny stopa zwrotu subfunduszu liczona od początku roku jest ujemna lub naliczenie wynagrodzenia zmiennego spowodowałoby spadek stopy zwrotu poniżej zera, wynagrodzenie zmienne w danym dniu nie jest naliczane lub jest naliczane w takiej wysokości, aby po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego stopa zwrotu subfunduszu liczona od początku roku była nieujemna.
  - 4.2. w przypadku gdy na koniec pierwszego, drugiego lub trzeciego kwartału stopa zwrotu subfunduszu dłużnego w rozliczeniu od początku roku jest wyższa niż 5% oraz wynik inwestycyjny subfunduszu za ostatnie 12 miesięcy znajduje się w pierwszym lub drugim kwartylu odpowiedniej grupy konkurencyjnej, wówczas limit na wynagrodzenie zmienne wynosi 0,7% NAV p.a. na następny kwartał (odpowiednio drugi, trzeci lub czwarty).
  - 4.3. w przypadku gdy na koniec pierwszego, drugiego lub trzeciego kwartału stopa zwrotu subfunduszu akcyjnego lub mieszanego w rozliczeniu od początku roku jest wyższa niż 10% oraz wynik inwestycyjny subfunduszu za ostatnie 12 miesięcy znajduje się w pierwszym lub drugim kwartylu odpowiedniej grupy konkurencyjnej, wówczas limit na wynagrodzenie zmienne wynosi 2% NAV p.a. na następny kwartał (odpowiednio drugi, trzeci lub czwarty).
5. Decyzję o naliczaniu bądź nie wynagrodzenia zmiennego, każdorazowo podejmuje zarząd Skarbiec TFI S.A.