

PRZYKŁAD ILUSTRUJĄCY WPŁYW WYNAGRODZENIA ZMIENNEGO TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZAMI NA INWESTYCJĘ UCZESTNIKA



Założenia i oznaczenia:

- * zamieszczony poniżej model kalkulacji wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie funduszami ma charakter uproszczony - nie należy go traktować jako wiernego odzwierciedlenia faktycznie prowadzonych wyliczeń, które mogą zwrócić wynik odmienny od zaprezentowanego
- * przykład dla nabycia 10 certyfikatów inwestycyjnych funduszu o początkowym WANCP = 100 zł, tj. dla początkowego nabycia certyfikatów inwestycyjnych za kwotę 1.000 zł (nabycie bez opłat manipulacyjnych)
- * brak innych nabyć i wykupów w okresie 5 lat (20 kwartałów)
- * w przykładzie pominięto wpływ rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie i koszty pokrywane z aktywów funduszy na wyceny certyfikatów inwestycyjnych
- * (A), (B), ..., (I) - oznaczenia kolumn i operacji na wartościach umieszczonych w poszczególnych kolumnach
- * WANCP – wartość aktywów funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań funduszu w dniu wyceny przypadająca na certyfikat danej serii (z uwzględnieniem zobowiązań i rezerw z tytułu wynagrodzenia stałego Towarzystwa)
- * WANC - wartość certyfikatu danej serii obliczona jako wartość aktywów netto funduszu w dniu wyceny przypadająca na certyfikaty danej serii podzielona przez liczbę wszystkich istniejących certyfikatów tej serii w dniu wyceny
- * WR - aktualna na dzień wyceny wartość referencyjna przypadająca na certyfikat danej serii
- * WZ - wynagrodzenie zmienne
- * Q-1 - wartość w danej kolumnie z poprzedniego kwartału

	(A)	(A1)	(B) = (H _{Q-1})*(1 + (A))	(C) = (B) : (F)	(D) = MAX((C) _{Q-1} ; (D) _{Q-1})*(1 + (A1))	(E)	(F)	(G) = 20%*((C) - (D))* (F)	(H) = (B) - (G)	(I) = (H) : (F)
Kwartał	Rentowność funduszu w danym kwartale	Rentowność benchmarku w danym kwartale	Wartość aktywów Uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość Certyfikatu Inwestycyjnego (CI) przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego (WANCP)	Wartość referencyjna (WR) do naliczenia wynagrodzenia zmiennego	Czy WANCP jest większe niż WR? Czy w danym kwartale wynagrodzenie zmienne (WZ) zostanie naliczone?	Liczba CI w rejestrze Uczestnika	Wartość WZ należnego Towarzystwu od Uczestnika	Wartość aktywów Uczestnika po naliczeniu WZ	WANC
0			1 000,0 zł	100,0 zł	100 zł		10,0 zł		1 000,0 zł	100 zł
1	0,4%	0,1%	1 003,9 zł	100,4 zł	100 zł	TAK	10,0 zł	0,7 zł	1 003,2 zł	100,3 zł
2	0,4%	0,1%	1 007,2 zł	100,7 zł	100 zł	TAK	10,0 zł	0,6 zł	1 006,7 zł	100,7 zł
3	0,4%	0,1%	1 010,6 zł	101,1 zł	101 zł	TAK	10,0 zł	0,6 zł	1 010,1 zł	101,0 zł
4	0,4%	0,1%	1 014,0 zł	101,4 zł	101 zł	TAK	10,0 zł	0,5 zł	1 013,5 zł	101,4 zł
5	0,4%	0,6%	1 017,7 zł	101,8 zł	102 zł	NIE	10,0 zł	0	1 017,7 zł	101,8 zł
6	0,4%	1,7%	1 021,7 zł	102,2 zł	104 zł	NIE	10,0 zł	0	1 021,7 zł	102,2 zł
7	0,4%	2,4%	1 025,6 zł	102,6 zł	106 zł	NIE	10,0 zł	0	1 025,6 zł	102,6 zł
8	0,1%	3,0%	1 026,6 zł	102,7 zł	109 zł	NIE	10,0 zł	0	1 026,6 zł	102,7 zł
9	0,0%	3,6%	1 026,8 zł	102,7 zł	113 zł	NIE	10,0 zł	0	1 026,8 zł	102,7 zł
10	0,0%	4,4%	1 026,9 zł	102,7 zł	118 zł	NIE	10,0 zł	0	1 026,9 zł	102,7 zł

11	0,0%	5,5%	1 027,0 zł	102,7 zł	125 zł	NIE	10,0 zł	0	1 027,0 zł	102,7 zł
12	0,0%	6,5%	1 027,2 zł	102,7 zł	133 zł	NIE	10,0 zł	0	1 027,2 zł	102,7 zł
13	0,0%	6,9%	1 027,3 zł	102,7 zł	142 zł	NIE	10,0 zł	0	1 027,3 zł	102,7 zł
14	0,4%	7,1%	1 031,2 zł	103,1 zł	152 zł	NIE	10,0 zł	0	1 031,2 zł	103,1 zł
15	0,9%	7,1%	1 040,4 zł	104,0 zł	163 zł	NIE	10,0 zł	0	1 040,4 zł	104,0 zł
16	1,5%	7,1%	1 056,2 zł	105,6 zł	175 zł	NIE	10,0 zł	0	1 056,2 zł	105,6 zł
17	1,7%	7,3%	1 074,7 zł	107,5 zł	187 zł	NIE	10,0 zł	0	1 074,7 zł	107,5 zł
18	1,8%	7,4%	1 093,7 zł	109,4 zł	201 zł	NIE	10,0 zł	0	1 093,7 zł	109,4 zł
19	1,7%	7,1%	1 111,8 zł	111,2 zł	216 zł	NIE	10,0 zł	0	1 111,8 zł	111,2 zł