

## Ogłoszenie o zmianie statutu

### Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 4 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2021 poz. 605 ze zm.) jako organ Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) niniejszym ogłasza o dokonaniu poniższych zmian w statucie ww. Funduszu:

**1) W Rozdziale I pkt I.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„I.3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2004, poz.146, Nr 1546 z późn. zm.) zwanej dalej „Ustawą” i działa na podstawie Ustawy.”

**2) W Rozdziale V pkt. V.1.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„V.1.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:”

**3) W Rozdziale V pkt. V.1.1.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„V.1.1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.1.3.,”

**4) W Rozdziale V pkt. V.1.2. – V.1.9. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

„V.1.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

V.1.2.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.1.3.;

V.1.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.1.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
- 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
- 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

- V.1.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.1.2.2.5. i V.1.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
- 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
  - 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.
- V.1.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.1.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.
- V.1.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.1.2.2.1. - V.1.2.2.6. i V.1.2.2.8. - V.1.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- V.1.3. Wynagrodzenie ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:
- V.1.3.1. Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
- V.1.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
- V.1.3.3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- V.1.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:
- |    |   |               |
|----|---|---------------|
| a) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b> | <b>0,88 %</b> |
| b) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b> | <b>0,88 %</b> |
| c) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b> | <b>0,80 %</b> |
| d) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b> | <b>0,83 %</b> |
| e) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b> | <b>0,88 %</b> |
| f) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b> | <b>0,88 %</b> |
| g) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b> | <b>0,88 %</b> |
| h) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b> | <b>0,88 %</b> |
| i) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b> | <b>0,60 %</b> |
- V.1.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w pkt. V.1.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.
- V.1.4. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
- V.1.4.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;
- V.1.4.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- V.1.4.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- V.1.5. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- V.1.6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości

uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.

- V.1.7. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.1.8. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.1.9. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym."

**5) W Rozdziale V pkt. V.2.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „V.2.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:”

**6) W Rozdziale V pkt. V.2.1.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „V.2.1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.2.3.,”

**7) W Rozdziale V pkt. V.2.2. – V.2.9. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- ” V.2.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
  - V.2.2.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.2.3.;
  - V.2.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.2.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
    - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
    - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
    - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
    - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
    - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
    - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
    - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
    - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
  - V.2.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.2.2.2.5. i V.2.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
    - 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
    - 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.
  - V.2.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.2.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.
  - V.2.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.2.2.2.1. - V.2.2.2.6. i V.2.2.2.8. - V.2.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- V.2.3. Wynagrodzenie ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

- V.2.3.1. Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
- V.2.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
- V.2.3.3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- V.2.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	1,13 %
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	1,13 %
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	0,80 %
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,08 %
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	1,00 %
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	1,13 %
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	1,13 %
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	1,13 %
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60 %

- V.2.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w pkt. V.2.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.
- V.2.4. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
- V.2.4.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;
- V.2.4.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- V.2.4.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- V.2.5. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- V.2.6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.2.7. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.2.8. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.2.9. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym."

**8) W Rozdziale V pkt. V.3.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „V.3.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:"

9) **W Rozdziale V pkt. V.3.1.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„V.3.1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.3.3.,”

10) **W Rozdziale V pkt. V.3.2. – V.3.9. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- V.3.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
- V.3.2.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.3.3.;
- V.3.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.3.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- V.3.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.3.2.2.5. i V.3.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** do wysokości:
- 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
  - 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** jest wyższa niż **10 000 000 zł**.
- V.3.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.3.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** w skali roku.
- V.3.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.3.2.2.1. - V.3.2.2.6. i V.3.2.2.8. - V.3.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- V.3.3. Wynagrodzenie ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:
- V.3.3.1. Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
- V.3.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
- V.3.3.3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- V.3.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b>	<b>1,40 %</b>
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b>	<b>1,40 %</b>
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b>	<b>1,40 %</b>
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b>	<b>1,35 %</b>
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b>	<b>1,40 %</b>
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b>	<b>1,40 %</b>

g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b>	<b>1,40 %</b>
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b>	<b>1,40 %</b>
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b>	<b>0,60 %</b>

- V.3.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w pkt. V.3.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.
- V.3.4. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
- V.3.4.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;
- V.3.4.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- V.3.4.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- V.3.5. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- V.3.6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.3.7. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.3.8. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.3.9. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym."

**11) W Rozdziale V pkt. V.4.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „V.4.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:"

**12) W Rozdziale V pkt. V.4.1.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „V.4.1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.4.3.,”

**13) W Rozdziale V pkt. V.4.2. – V.4.9. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- „ V.4.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
- V.4.2.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.4.3.;
- V.4.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.4.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,

- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- V.4.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.4.2.2.5. i V.4.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
- 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
  - 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.
- V.4.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.4.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.
- V.4.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.4.2.2.1. - V.4.2.2.6. i V.4.2.2.8. - V.4.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- V.4.3. Wynagrodzenie ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:
- V.4.3.1. Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
- V.4.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
- V.4.3.3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- V.4.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii, wynoszą:
- |    |   |               |
|----|---|---------------|
| a) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b> | <b>1,60 %</b> |
| b) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b> | <b>1,60 %</b> |
| c) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b> | <b>1,10 %</b> |
| d) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b> | <b>1,55 %</b> |
| e) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b> | <b>1,60 %</b> |
| f) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b> | <b>1,60 %</b> |
| g) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b> | <b>1,60 %</b> |
| h) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b> | <b>1,60 %</b> |
| i) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b> | <b>0,60 %</b> |
- V.4.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w pkt. V.4.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.
- V.4.4. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
- V.4.4.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;
- V.4.4.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

- V.4.4.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- V.4.5. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- V.4.6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.4.7. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.4.8. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.4.9. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.”

**14) W Rozdziale V pkt. V.5.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „V.5.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:”

**15) W Rozdziale V pkt. V.5.1.1. - V.5.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

”

- V.5.1.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wartości aktywów netto subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.5.3.,
- V.5.1.2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wyników zarządzania subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.5.4.,”

**16) W Rozdziale V pkt. V.5.2. – V.5.10. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

”

- V.5.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
- V.5.2.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.5.3.;
- V.5.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.5.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejestracji Uczestników Subfunduszu,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,



- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- V.5.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.5.2.2.5. i V.5.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
- 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
  - 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.
- V.5.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.5.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.
- V.5.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.5.2.2.1. - V.5.2.2.6. i V.5.2.2.8. - V.5.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- V.5.3. Wynagrodzenie Stałe ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:
- V.5.3.1. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
- V.5.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia Stałego na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
- V.5.3.3. Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- V.5.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:
- |    |   |               |
|----|---|---------------|
| a) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b> | <b>2,20 %</b> |
| b) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b> | <b>2,20 %</b> |
| c) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b> | <b>1,20 %</b> |
| d) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b> | <b>2,10 %</b> |
| e) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b> | <b>1,90 %</b> |
| f) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b> | <b>2,20 %</b> |
| g) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b> | <b>2,20 %</b> |
| h) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b> | <b>2,20 %</b> |
| i) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b> | <b>0,60 %</b> |
- V.5.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w pkt. V.5.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.
- V.5.4. Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i ustalane od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w zadanym okresie, który brany jest pod uwagę przy wyliczaniu Wynagrodzenia Zmiennego zgodnie z następującymi zasadami:
- V.5.4.1. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **10%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P, liczone od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
- V.5.4.2. Wynagrodzenie Zmienne wyliczane jest wg następującego wzoru:
- $$WYNZ_d = \max \{0; SWZ \cdot WNJU \cdot LJU_d\}$$
- gdzie:
- WYNZ<sub>d</sub>    wartość Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- max        oznacza większą z wartości: 0 lub SWZ • WNJU • LJU<sub>d</sub>,
- SWZ        stawka Wynagrodzenia Zmiennego mająca zastosowanie w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- LJU<sub>d</sub>      liczba Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu z Dnia Wyceny d zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny d (bez transakcji w tym dniu),

- WNJU wzrost nominalny wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) liczony zgodnie z poniższym wzorem:  
**WNJU = WANJU<sub>d</sub> - WANJU<sub>max,d-1</sub>**  
 WANJU<sub>d</sub> Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w Dniu Wyceny d po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego,  
 WANJU<sub>max,d-1</sub> najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w okresie od pierwszego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny d;
- V.5.4.3. Na potrzeby wyliczenia wartości Wynagrodzenia Zmiennego, w tym najwyższej wcześniejszej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, wykorzystywane są Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU<sub>d</sub> oraz WANJU<sub>max,d-1</sub>) z dokładnością co najmniej do ośmiu miejsc po znaku dziesiętnym (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa);
- V.5.4.4. Wynagrodzenie Zmienne nie jest należne (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w sytuacji, gdy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu jest niższa od takiej wartości z poprzedniego Dnia Wyceny bądź jest niższa od historycznej najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;
- V.5.4.5. W każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (odpowiadająca wzrostowi wartości Jednostki Uczestnictwa ponad wcześniejsze wartości maksymalne);
- V.5.4.6. Wynagrodzenie Zmienne rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- V.5.4.7. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne według stawek niższych niż określone w pkt.V.5.4.1., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.
- V.5.5. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
- V.5.5.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;
- V.5.5.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- V.5.5.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- V.5.6. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- V.5.7. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.5.8. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.5.9. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.5.10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty tego dodatkowego świadczenia zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.”

**17) W Rozdziale V pkt. V.6.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„V.6.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:”

**18) W Rozdziale V pkt. V.6.1.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„V.6.1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.6.3.,”

**19) W Rozdziale V pkt. V.6.2. – V.6.9. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

„V.6.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

V.6.2.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.6.3.;

V.6.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.6.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
- 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
- 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

V.6.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.6.2.2.5. i V.6.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:

- 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
- 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.

V.6.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.6.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.

V.6.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.6.2.2.1. - V.6.2.2.6. i V.6.2.2.8. - V.6.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

V.6.3. Wynagrodzenie ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

V.6.3.1. Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;

V.6.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;

V.6.3.3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;

V.6.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b>	<b>2,20 %</b>
----	---	---------------

b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b>	<b>2,20 %</b>
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b>	<b>2,00 %</b>
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b>	<b>2,10 %</b>
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b>	<b>2,20 %</b>
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b>	<b>2,20 %</b>
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b>	<b>2,20 %</b>
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b>	<b>2,20 %</b>
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b>	<b>0,60 %</b>

- V.6.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w pkt. V.6.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.
- V.6.4. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
- V.6.4.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;
- V.6.4.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- V.6.4.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- V.6.5. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- V.6.6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.6.7. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.6.8. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.6.9. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym."

**20) W Rozdziale V pkt. V.7.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „V.7.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:"

**21) W Rozdziale V pkt. V.7.1.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- " V.7.1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.7.3.,"

**22) W Rozdziale V pkt. V.7.2. – V.7.9. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- " V.7.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii P obciążają następujące koszty:

- V.7.2.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.7.3.;
- V.7.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.7.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- V.7.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.7.2.2.5. i V.7.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
- 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
  - 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.
- V.7.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.7.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.
- V.7.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.7.2.2.1. - V.7.2.2.6. i V.7.2.2.8. - V.7.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- V.7.3. Wynagrodzenie ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:
- V.7.3.1. Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
- V.7.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
- V.7.3.3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- V.7.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:
- |    |   |               |
|----|---|---------------|
| a) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b> | <b>2,30 %</b> |
| b) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b> | <b>2,30 %</b> |
| c) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b> | <b>2,30 %</b> |
| d) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b> | <b>2,20 %</b> |
| e) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b> | <b>2,30 %</b> |
| f) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b> | <b>2,30 %</b> |
| g) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b> | <b>2,30 %</b> |
| h) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b> | <b>2,30 %</b> |
| i) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b> | <b>0,60 %</b> |
- V.7.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w pkt. V.7.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.
- V.7.4. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:

- V.7.4.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;
- V.7.4.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- V.7.4.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- V.7.5. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- V.7.6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.7.7. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.7.8. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.7.9. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.”

**23) W Rozdziale V pkt. V.8.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „V.8.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:”

**24) W Rozdziale V pkt. V.8.1.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- ” V.8.1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.8.3.,”

**25) W Rozdziale V pkt. V.8.2. – V.8.9. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- ” V.8.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
- V.8.2.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.8.3.;
  - V.8.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.8.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
    - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
    - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
    - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
    - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
- 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- V.8.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.8.2.2.5. i V.8.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
- 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
  - 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.
- V.8.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.8.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.
- V.8.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.8.2.2.1. - V.8.2.2.6. i V.8.2.2.8. - V.8.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- V.8.3. Wynagrodzenie ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:
- V.8.3.1. Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
- V.8.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
- V.8.3.3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- V.8.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:
- |    |   |               |
|----|---|---------------|
| a) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b> | <b>2,40 %</b> |
| b) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b> | <b>2,40 %</b> |
| c) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b> | <b>2,40 %</b> |
| d) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b> | <b>2,30 %</b> |
| e) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b> | <b>2,40 %</b> |
| f) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b> | <b>2,40 %</b> |
| g) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b> | <b>2,40 %</b> |
| h) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b> | <b>2,40 %</b> |
| i) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b> | <b>0,60 %</b> |
- V.8.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w pkt. V.8.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.
- V.8.4. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
- V.8.4.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;
- V.8.4.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- V.8.4.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- V.8.5. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz,

jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.

- V.8.6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.8.7. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.8.8. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.8.9. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym."

**26) W Rozdziale V pkt. V.9.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„V.9.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:"

**27) W Rozdziale V pkt. V.9.1.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

" V.9.1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.9.3.,"

**28) W Rozdziale V pkt. V.9.2. – V.9.9. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- V.9.1. " Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
- V.9.2.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.9.3.;
- V.9.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.9.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- V.9.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.9.2.2.5. i V.9.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
- 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
  - 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.



- V.9.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.9.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.
- V.9.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.9.2.2.1. - V.9.2.2.6. i V.9.2.2.8. - V.9.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- V.9.3. Wynagrodzenie ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:
- V.9.3.1. Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
- V.9.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
- V.9.3.3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- V.9.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:
- |    |   |               |
|----|---|---------------|
| a) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b> | <b>2,50 %</b> |
| b) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b> | <b>2,50 %</b> |
| c) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b> | <b>2,00 %</b> |
| d) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b> | <b>2,40 %</b> |
| e) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b> | <b>2,50 %</b> |
| f) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b> | <b>2,50 %</b> |
| g) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b> | <b>2,50 %</b> |
| h) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b> | <b>2,50 %</b> |
| i) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b> | <b>0,60 %</b> |
- V.9.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w pkt. V.9.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.
- V.9.4. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
- V.9.4.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;
- V.9.4.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- V.9.4.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- V.9.5. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- V.9.6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczy. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.9.7. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.9.8. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

V.9.9. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.”

**29) W Rozdziale V pkt. V.10.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„V.10.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:”

**30) W Rozdziale V pkt. V.10.1.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„V.10.1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.10.3.,”

**31) W Rozdziale V pkt. V.10.2. – V.10.9. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

„V.10.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

V.10.2.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.10.3.;

V.10.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.10.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
- 6) związane z prowadzeniem Subrejestr Uczestników Subfunduszu,
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
- 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

V.10.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.10.2.2.5. i V.10.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:

- 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
- 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.

V.10.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.10.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.

V.10.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.10.2.2.1. - V.10.2.2.6. i V.10.2.2.8. - V.10.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

V.10.3. Wynagrodzenie ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

V.10.3.1. Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;

V.10.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;

V.10.3.3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;

V.10.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b>	<b>2,40 %</b>
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b>	<b>2,40 %</b>
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b>	<b>2,40 %</b>
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b>	<b>2,30 %</b>
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b>	<b>2,40 %</b>
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b>	<b>2,40 %</b>
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b>	<b>2,40 %</b>
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b>	<b>2,40 %</b>
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b>	<b>0,60 %</b>

V.10.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w pkt. V.10.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.

V.10.4. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:

V.10.4.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;

V.10.4.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

V.10.4.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;

V.10.5. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.

V.10.6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.

V.10.7. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.

V.10.8. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

V.10.9. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.”

**32) W Rozdziale V pkt. V.11.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„V.11.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:”

**33) W Rozdziale V pkt. V.11.1.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

” V.11.1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.11.3.,”

**34) W Rozdziale V pkt. V.11.2. – V.11.9. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

” V.11.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

V.11.2.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.11.3.;

V.11.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.11.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
- 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
- 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

V.11.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.11.2.2.5. i V.11.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** do wysokości:

- 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
- 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** jest wyższa niż **10 000 000 zł**.

V.11.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.11.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** w skali roku.

V.11.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.11.2.2.1. - V.11.2.2.6. i V.11.2.2.8. - V.11.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

V.11.3. Wynagrodzenie ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

V.11.3.1. Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;

V.11.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;

V.11.3.3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia następującego po miesiącu, za który przysługuje;

V.11.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b>	<b>2,50 %</b>
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b>	<b>2,50 %</b>
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b>	<b>2,00 %</b>
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b>	<b>2,40 %</b>
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b>	<b>2,50 %</b>

f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b>	<b>2,50 %</b>
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b>	<b>2,50 %</b>
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b>	<b>2,50 %</b>
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b>	<b>0,60 %</b>

- V.11.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w pkt. V.11.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.
- V.11.4. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
- V.11.4.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;
- V.11.4.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- V.11.4.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- V.11.5. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- V.11.6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.11.7. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.11.8. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.11.9. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.”

**35) W Rozdziale V pkt. V.12.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „V.12.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:”

**36) W Rozdziale V pkt. V.12.1.1. - V.12.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- ”
- V.12.1.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wartości aktywów netto subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.12.3.,
- V.12.1.2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wyników zarządzania subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.12.4.,”

**37) W Rozdziale V pkt. V.12.2. – V.12.10. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- ”
- V.12.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

- V.12.2.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.12.3.;
- V.12.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.12.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

V.12.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.12.2.2.5. i V.12.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:

- 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
- 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.

V.12.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.12.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.

V.12.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.12.2.2.1. - V.12.2.2.6. i V.12.2.2.8. - V.12.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

V.12.3. Wynagrodzenie Stałe ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

V.12.3.1. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;

V.12.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia Stałego na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;

V.12.3.3. Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;

V.12.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b>	<b>1,20 %</b>
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b>	<b>1,20 %</b>
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b>	<b>0,80 %</b>
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b>	<b>1,15 %</b>
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b>	<b>1,00 %</b>
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b>	<b>1,20 %</b>
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b>	<b>1,20 %</b>
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b>	<b>1,20 %</b>
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b>	<b>0,60 %</b>

V.12.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w pkt. V.12.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

V.12.4. Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i ustalane od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa

Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w zadanym okresie, który brany jest pod uwagę przy wyliczaniu Wynagrodzenia Zmiennego zgodnie z następującymi zasadami:

V.12.4.1. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **10%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P, liczone od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

V.12.4.2. Wynagrodzenie Zmienne wyliczane jest wg następującego wzoru:

$$\mathbf{WYNz_d = \max \{0; SWZ \cdot WNJU \cdot LJU_d\}}$$

gdzie:

WYN<sub>z,d</sub> wartość Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

max oznacza większą z wartości: 0 lub SWZ • WNJU • LJU<sub>d</sub>,

SWZ stawka Wynagrodzenia Zmiennego mająca zastosowanie w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

LJU<sub>d</sub> liczba Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu z Dnia Wyceny d zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny d (bez transakcji w tym dniu),

WNJU wzrost nominalny wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) liczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$\mathbf{WNJU = WANJU_d - WANJU_{max,d-1}}$$

WANJU<sub>d</sub> Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w Dniu Wyceny d po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego,

WANJU<sub>max,d-1</sub> najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w okresie od pierwszego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny d;

V.12.4.3. Na potrzeby wyliczenia wartości Wynagrodzenia Zmiennego, w tym najwyższej wcześniejszej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, wykorzystywane są Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU<sub>d</sub> oraz WANJU<sub>max,d-1</sub>) z dokładnością co najmniej do ośmiu miejsc po znaku dziesiętnym (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa);

V.12.4.4. Wynagrodzenie Zmienne nie jest należne (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w sytuacji, gdy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu jest niższa od takiej wartości z poprzedniego Dnia Wyceny bądź jest niższa od historycznej najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;

V.12.4.5. W każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (odpowiadająca wzrostowi wartości Jednostki Uczestnictwa ponad wcześniejsze wartości maksymalne);

V.12.4.6. Wynagrodzenie Zmienne rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;

V.12.4.7. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne według stawek niższych niż określone w pkt.V.12.4.1., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.

V.12.5. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:

V.12.5.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;

V.12.5.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

V.12.5.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;

V.12.6. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.

- V.12.7. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.12.8. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.12.9. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.12.10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym."

**38) W Rozdziale V pkt. V.13.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „V.13.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:”

**39) W Rozdziale V pkt. V.13.1.1. - V.13.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- ” V.13.1.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wartości aktywów netto subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.13.3.,
- V.13.1.2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wyników zarządzania subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.13.4.,”

**40) W Rozdziale V pkt. V.13.2. – V.13.10. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- V.13.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii P obciążają następujące koszty:
  - V.13.2.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.13.3.;
  - V.13.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.13.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
    - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
    - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
    - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
    - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
    - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
    - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
    - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
    - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
  - V.13.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.13.2.2.5. i V.13.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
    - 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
    - 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.



- V.13.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.13.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.
- V.13.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.13.2.2.1. - V.13.2.2.6. i V.13.2.2.8. - V.13.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

V.13.3. Wynagrodzenie Stałe ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

V.13.3.1. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;

V.13.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia Stałego na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;

V.13.3.3. Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;

V.13.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b>	<b>2,50 %</b>
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b>	<b>2,50 %</b>
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b>	<b>1,20 %</b>
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b>	<b>2,45 %</b>
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b>	<b>1,80 %</b>
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b>	<b>2,50 %</b>
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b>	<b>2,50 %</b>
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b>	<b>2,50 %</b>
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b>	<b>0,60 %</b>

V.13.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w pkt. V.13.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

V.13.4. Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i ustalane od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w zadany okresie, który brany jest pod uwagę przy wyliczaniu Wynagrodzenia Zmiennego zgodnie z następującymi zasadami:

V.13.4.1. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **10%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P, liczone od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

V.13.4.2. Wynagrodzenie Zmienne wyliczane jest wg następującego wzoru:

$$\mathbf{WYNZ_d = \max \{0; SWZ \cdot WNJU \cdot LJU_d\}}$$

gdzie:

WYNZ<sub>d</sub> wartość Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

max oznacza większą z wartości: 0 lub SWZ • WNJU • LJU<sub>d</sub>,

SWZ stawka Wynagrodzenia Zmiennego mająca zastosowanie w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

LJU<sub>d</sub> liczba Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu z Dnia Wyceny d zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny d (bez transakcji w tym dniu),

WNJU wzrost nominalny wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) liczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$\mathbf{WNJU = WANJU_d - WANJU_{\max_{d-1}}}$$

WANJU<sub>d</sub> Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w Dniu Wyceny d po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego,

WANJU<sub>max<sub>d-1</sub></sub> najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w okresie od pierwszego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny d;

V.13.4.3. Na potrzeby wyliczenia wartości Wynagrodzenia Zmiennego, w tym najwyższej wcześniejszej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, wykorzystywane są Wartości Aktywów Netto na Jednostkę

Uczestnictwa (WANJUd oraz WANJUmaxd-1) z dokładnością co najmniej do ośmiu miejsc po znaku dziesiętnym (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa);

- V.13.4.4. Wynagrodzenie Zmienne nie jest należne (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w sytuacji, gdy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu jest niższa od takiej wartości z poprzedniego Dnia Wyceny bądź jest niższa od historycznej najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;
- V.13.4.5. W każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (odpowiadająca wzrostowi wartości Jednostki Uczestnictwa ponad wcześniejsze wartości maksymalne);
- V.13.4.6. Wynagrodzenie Zmienne rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- V.13.4.7. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne według stawek niższych niż określone w pkt.V.13.4.1., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.
- V.13.5. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
  - V.13.5.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;
  - V.13.5.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
  - V.13.5.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- V.13.6. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- V.13.7. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.13.8. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.13.9. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.13.10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążony świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.”

**41) W Rozdziale V pkt. V.14.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„V.14.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:”

**42) W Rozdziale V pkt. V.14.1.1. - V.14.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

” V.14.1.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wartości aktywów netto subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.14.3.,

V.14.1.2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wyników zarządzania subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.14.4.,”

**43) W Rozdziale V pkt. V.14.2. – V.14.10. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

V.14.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii P obciążają następujące koszty:

- V.14.2.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.14.3.;
- V.14.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.14.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

V.14.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.14.2.2.5. i V.14.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:

- 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
- 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.

V.14.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.14.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.

V.14.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.14.2.2.1. - V.14.2.2.6. i V.14.2.2.8. - V.14.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

V.14.3. Wynagrodzenie Stałe ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

V.14.3.1. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;

V.14.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia Stałego na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;

V.14.3.3. Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;

V.14.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b>	<b>2,50 %</b>
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b>	<b>2,50 %</b>
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b>	<b>2,00 %</b>
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b>	<b>2,40 %</b>
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b>	<b>2,50 %</b>
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b>	<b>2,50 %</b>
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b>	<b>2,50 %</b>
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b>	<b>2,50 %</b>
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b>	<b>0,60 %</b>

V.14.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w pkt. V.14.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

V.14.4. Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i ustalane od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa

Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w zadanym okresie, który brany jest pod uwagę przy wyliczaniu Wynagrodzenia Zmiennego zgodnie z następującymi zasadami:

V.14.4.1. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **10%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P, liczone od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

V.14.4.2. Wynagrodzenie Zmienne wyliczane jest wg następującego wzoru:

$$\mathbf{WYNz_d = \max \{0; SWZ \cdot WNJU \cdot LJU_d\}}$$

gdzie:

WYN<sub>z,d</sub> wartość Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

max oznacza większą z wartości: 0 lub SWZ • WNJU • LJU<sub>d</sub>,

SWZ stawka Wynagrodzenia Zmiennego mająca zastosowanie w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

LJU<sub>d</sub> liczba Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu z Dnia Wyceny d zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny d (bez transakcji w tym dniu),

WNJU wzrost nominalny wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) liczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$\mathbf{WNJU = WANJU_d - WANJU_{max,d-1}}$$

WANJU<sub>d</sub> Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w Dniu Wyceny d po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego,

WANJU<sub>max,d-1</sub> najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w okresie od pierwszego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny d;

V.14.4.3. Na potrzeby wyliczenia wartości Wynagrodzenia Zmiennego, w tym najwyższej wcześniejszej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, wykorzystywane są Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU<sub>d</sub> oraz WANJU<sub>max,d-1</sub>) z dokładnością co najmniej do ośmiu miejsc po znaku dziesiętnym (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa);

V.14.4.4. Wynagrodzenie Zmienne nie jest należne (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w sytuacji, gdy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu jest niższa od takiej wartości z poprzedniego Dnia Wyceny bądź jest niższa od historycznej najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;

V.14.4.5. W każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (odpowiadająca wzrostowi wartości Jednostki Uczestnictwa ponad wcześniejsze wartości maksymalne);

V.14.4.6. Wynagrodzenie Zmienne rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;

V.14.4.7. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne według stawek niższych niż określone w pkt.V.14.4.1., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.

V.14.5. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:

V.14.5.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;

V.14.5.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

V.14.5.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;

V.14.6. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.

- V.14.7. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.14.8. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.14.9. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.14.10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym."

**44) W Rozdziale V pkt. V.15.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „V.15.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:"

**45) W Rozdziale V pkt. V.15.1.1. - V.15.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- " V.15.1.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wartości aktywów netto subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.15.3.,
- V.15.1.2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wyników zarządzania subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.15.4.,"

**46) W Rozdziale V pkt. V.15.2. – V.15.10. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- " V.15.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii P obciążają następujące koszty:
  - V.15.2.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.15.3.;
  - V.15.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.15.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
    - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
    - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
    - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
    - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
    - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
    - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
    - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
    - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
  - V.15.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.15.2.2.5. i V.15.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
    - 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
    - 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.

- V.15.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.15.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.
- V.15.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.15.2.2.1. - V.15.2.2.6. i V.15.2.2.8. - V.15.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

V.15.3. Wynagrodzenie Stałe ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

V.15.3.1. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;

V.15.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia Stałego na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;

V.15.3.3. Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;

V.15.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b>	<b>2,50 %</b>
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b>	<b>2,50 %</b>
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b>	<b>2,00 %</b>
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b>	<b>2,40 %</b>
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b>	<b>2,50 %</b>
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b>	<b>2,50 %</b>
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b>	<b>2,50 %</b>
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b>	<b>2,50 %</b>
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b>	<b>0,60 %</b>

V.15.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w pkt. V.15.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

V.15.4. Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i ustalane od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w zadanym okresie, który brany jest pod uwagę przy wyliczaniu Wynagrodzenia Zmiennego zgodnie z następującymi zasadami:

V.15.4.1. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **10%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P, liczone od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

V.15.4.2. Wynagrodzenie Zmienne wyliczane jest wg następującego wzoru:

$$\mathbf{WYNz_d = \max \{0; SWZ \cdot WNJU \cdot LJU_d\}}$$

gdzie:

WYNz<sub>d</sub> wartość Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

max oznacza większą z wartości: 0 lub SWZ • WNJU • LJU<sub>d</sub>,

SWZ stawka Wynagrodzenia Zmiennego mająca zastosowanie w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

LJU<sub>d</sub> liczba Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu z Dnia Wyceny d zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny d (bez transakcji w tym dniu),

WNJU wzrost nominalny wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) liczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$\mathbf{WNJU = WANJU_d - WANJU_{\max_{d-1}}}$$

WANJU<sub>d</sub> Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w Dniu Wyceny d po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego,

WANJU<sub>max<sub>d-1</sub></sub> najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w okresie od pierwszego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny d;

V.15.4.3. Na potrzeby wyliczenia wartości Wynagrodzenia Zmiennego, w tym najwyższej wcześniejszej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, wykorzystywane są Wartości Aktywów Netto na Jednostkę

Uczestnictwa (WANJUd oraz WANJUmaxd-1) z dokładnością co najmniej do ośmiu miejsc po znaku dziesiętnym (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa);

- V.15.4.4. Wynagrodzenie Zmienne nie jest należne (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w sytuacji, gdy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu jest niższa od takiej wartości z poprzedniego Dnia Wyceny bądź jest niższa od historycznej najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;
- V.15.4.5. W każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (odpowiadająca wzrostowi wartości Jednostki Uczestnictwa ponad wcześniejsze wartości maksymalne);
- V.15.4.6. Wynagrodzenie Zmienne rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- V.15.4.7. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne według stawek niższych niż określone w pkt.V.15.4.1., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.
- V.15.5. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
  - V.15.5.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;
  - V.15.5.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
  - V.15.5.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- V.15.6. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- V.15.7. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.15.8. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.15.9. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.15.10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążony świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.”

**47) W Rozdziale V pkt. V.16.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„V.16.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem kategorii P, obciążają następujące koszty:”

**48) W Rozdziale V pkt. V.16.1.1. - V.16.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

” V.16.1.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wartości aktywów netto subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.16.3.,

V.16.1.2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wyników zarządzania subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.16.4.,”

**49) W Rozdziale V pkt. V.16.2. – V.16.10. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

V.16.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii P obciążają następujące koszty:

- V.16.2.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.16.3.;
- V.16.2.2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w pkt. V.16.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

V.16.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.16.2.2.5. i V.16.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P o wysokości:

- 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
- 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.

V.16.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.16.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.

V.16.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.16.2.2.1. - V.16.2.2.6. i V.16.2.2.8. - V.16.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

V.16.3. Wynagrodzenie Stałe ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

V.16.3.1. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;

V.16.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia Stałego na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;

V.16.3.3. Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;

V.16.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>A</b>	<b>2,50 %</b>
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>B</b>	<b>2,50 %</b>
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>E</b>	<b>2,00 %</b>
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>F</b>	<b>2,40 %</b>
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>I</b>	<b>2,50 %</b>
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>J</b>	<b>2,50 %</b>
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>K</b>	<b>2,50 %</b>
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>L</b>	<b>2,50 %</b>
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii <b>P</b>	<b>0,60 %</b>

V.16.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w pkt. V.16.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

V.16.4. Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i ustalane od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa



Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w zadanym okresie, który brany jest pod uwagę przy wyliczaniu Wynagrodzenia Zmiennego zgodnie z następującymi zasadami:

V.16.4.1. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **10%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P, liczone od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa;

V.16.4.2. Wynagrodzenie Zmienne wyliczane jest wg następującego wzoru:

$$\mathbf{WYNz_d = \max \{0; SWZ \cdot WNJU \cdot LJU_d\}}$$

gdzie:

WYN<sub>z,d</sub> wartość Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

max oznacza większą z wartości: 0 lub SWZ • WNJU • LJU<sub>d</sub>,

SWZ stawka Wynagrodzenia Zmiennego mająca zastosowanie w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

LJU<sub>d</sub> liczba Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu z Dnia Wyceny d zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny d (bez transakcji w tym dniu),

WNJU wzrost nominalny wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) liczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$\mathbf{WNJU = WANJU_d - WANJU_{max_{d-1}}}$$

WANJU<sub>d</sub> Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w Dniu Wyceny d po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego,

WANJU<sub>max<sub>d-1</sub></sub> najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w okresie od pierwszego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny d;

V.16.4.3. Na potrzeby wyliczenia wartości Wynagrodzenia Zmiennego, w tym najwyższej wcześniejszej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, wykorzystywane są Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU<sub>d</sub> oraz WANJU<sub>max<sub>d-1</sub></sub>) z dokładnością co najmniej do ośmiu miejsc po znaku dziesiętnym (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa);

V.16.4.4. Wynagrodzenie Zmienne nie jest należne (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w sytuacji, gdy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu jest niższa od takiej wartości z poprzedniego Dnia Wyceny bądź jest niższa od historycznej najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;

V.16.4.5. W każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (odpowiadająca wzrostowi wartości Jednostki Uczestnictwa ponad wcześniejsze wartości maksymalne);

V.16.4.6. Wynagrodzenie Zmienne rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;

V.16.4.7. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne według stawek niższych niż określone w pkt.V.16.4.1., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.

V.16.5. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:

V.16.5.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;

V.16.5.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

V.16.5.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;

V.16.6. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.

- V.16.7. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.16.8. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- V.16.9. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.16.10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążony świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.”

**50) W Rozdziale VII pkt. VII.4. - VII.13. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- VII.4. ” Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy następujących kategorii: kategorii A, kategorii B, kategorii E, kategorii F, kategorii I, kategorii J, kategorii K, kategorii L i kategorii P. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii określają przepisy poniższe. W poszczególnych subfunduszach zbywane są Jednostki Uczestnictwa zgodnie z poniższą tabelą:

lp.	Subfundusz	kategoria A	kategoria B	kategoria E	kategoria F	kategoria I	kategoria J	kategoria K	kategoria L	kategoria P
1.	<i>(skreślony)</i>									
2.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	A	B	E	F	I	J	K	L	P
3.	Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	A	B	E	F	I	J	K	L	P
4.	Pekao Dynamicznych Spółek	A	B	E	F	I	J	K	L	P
5.	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	A	B	E	F	I	J	K	L	P
6.	Pekao Konserwatywny	A	B	E	F	I	J	K	L	P
7.	Pekao Konserwatywny Plus	A	B	E	F	I	J	K	L	P
8.	Pekao Obligacji Plus	A	B	E	F	I	J	K	L	P
9.	Pekao Stabilnego Wzrostu	A	B	E	F	I	J	K	L	P
10.	Pekao Zrównoważony	A	B	E	F	I	J	K	L	P
11.	<i>(skreślony)</i>									
12.	Pekao Akcji Polskich	A	B	E	F	I	J	K	L	P
13.	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	A	B	E	F	I	J	K	L	P
14.	Pekao Dochodu	A	B	E	F	I	J	K	L	P
15.	Pekao Dochodu Plus	A	B	E	F	I	J	K	L	P
16.	Pekao Wzrostu i	A	B	E	F	I	J	K	L	P

lp.	Subfundusz	kategoria A	kategoria B	kategoria E	kategoria F	kategoria I	kategoria J	kategoria K	kategoria L	kategoria P
Dochodu										
17.	Pekao Wzrostu	A	B	E	F	I	J	K	L	P
18.	Pekao Megatrendy	A	B	E	F	I	J	K	L	P

- VII.5. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, a ich nabycie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VII.30.1. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii A poszczególnych Subfunduszy wynosi 1'000 (jeden tysiąc) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może zmienić kwotę początkowej minimalnej wpłaty lub minimalną wysokość następnych wpłat, o których mowa w niniejszym punkcie, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, o których mowa w pkt.VIII.2.9.
- VII.6. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, a ich nabycie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VII.30.1. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VII.30.2. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii B wynosi 1000 (jeden tysiąc) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 500 (pięćset) złotych.
- VII.7. Jednostki Uczestnictwa kategorii E są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, a ich nabycie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VII.30.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych oferowanych podmiotom udostępniającym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz w ramach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, utworzonych przed 1 stycznia 2019 r. Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii E poszczególnych Subfunduszy wynosi 1 (jeden) złoty.
- VII.8. Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, bez opłaty manipulacyjnej przy ich nabywaniu. Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii F poszczególnych Subfunduszy wynosi 2'000 (dwa tysiące) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 500 (pięćset) złotych.
- VII.9. Jednostki Uczestnictwa kategorii I są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, a ich nabycie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VII.30.1. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii I poszczególnych Subfunduszy wynosi 300 000 (trzysta tysięcy) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 100 (sto) złotych.
- VII.10. 1. Jednostki Uczestnictwa kategorii J są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, a ich nabycie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VII.30.1. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii J wynosi 1'000'000 (jeden milion) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 500 (sto) złotych.  
2. Jednostki Uczestnictwa kategorii K są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, a ich nabycie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VII.30.1. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii K wynosi 30'000'000 (trzydzieści milionów), a każda następna minimalna wpłata wynosi 500 (sto) złotych.  
3. Jednostki Uczestnictwa kategorii L są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, a ich nabycie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VII.30.1. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii L wynosi 5'000'000 (pięć milionów) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 500 (sto) złotych.
- VII.11. Uczestnik może zażądać zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A na Jednostki Uczestnictwa kategorii I, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zgromadzonych na jednym koncie przekroczyła 300 000 (trzysta tysięcy) złotych oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Z zastrzeżeniem zdania następnego, zamiana dokonywana jest w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał żądanie Uczestnika. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma żądanie Uczestnika w dniu jego złożenia przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję, zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje w następnym Dniu Wyceny. W przypadku zamiany, o której mowa w niniejszym punkcie, opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt. VII.30.1., nie jest pobierana.
- VII.12. W przypadku spadku wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii I zgromadzonych na jednym koncie poniżej 300 000 (trzystu tysięcy) złotych w wyniku dokonania przez Uczestnika odkupienia, Fundusz w Dniu Wyceny odkupienia dokonuje również zamiany wszystkich pozostałych Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A z zastrzeżeniem, że wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie po realizacji odkupienia nie będzie niższa niż

1000 (tysiąc) złotych. Jeżeli saldo konta będzie niższe niż 1000 (tysiąc) złotych zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie.

W przypadku zamiany, o której mowa w niniejszym punkcie, opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt VII.30.1., nie jest pobierana.

VII.13. Jednostki Uczestnictwa kategorii P są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję, z wyjątkiem Funduszu. Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych.

Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki kategorii P wynosi 1 (jeden) złoty, o ile przepisy ustawy o pracowniczych programach emerytalnych nie stanowią inaczej.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii P nie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt VII.30.1."

**51) W Rozdziale VII pkt. VII.27.8. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

"VII.27.8. Kolejne zamiany, dokonywane w tym samym roku kalendarzowym, podlegają opłacie manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VII.30.1."

**52) W Rozdziale VII pkt. VII.28.8. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

"VII.28.8. Kolejne konwersje, dokonywane w tym samym roku kalendarzowym, podlegają opłacie manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VII.30.1."

**53) W Rozdziale VII pkt. VII.29. – VII.30. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

"VII.29. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w niniejszym statucie oraz Prospekcie Informacyjnym przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna. Opłata ta jest należna podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust.1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy, z którym to podmiotem Fundusz i Towarzystwo zawarły umowę dotyczącą zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

VII.30. Wysokość opłat pobieranych przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa

VII.30.1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii E, kategorii I, kategorii J, kategorii K oraz kategorii L pobiera się opłatę manipulacyjną. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za zbycie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii każdego z Subfunduszy wynoszą (określony w poniższej tabeli procent wartości dokonywanej wpłaty):

lp.	Subfundusz	kategoria A	kategoria B	kategoria E	kategoria I	kategoria J	kategoria K	kategoria L
1.	(skreślony)							
2.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	2,0 %	1,0 %	2,0 %	2,0 %	2,5 %	2,0 %	1,5 %
3.	Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	3,25 %	1,0 %	3,25 %	3,25 %	3,0 %	2,5 %	2,0 %
4.	Pekao Dynamicznych Spółek	5,0 %	1,0 %	5,0 %	5,0 %	4,5 %	4,0 %	3,5 %
5.	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	5,0 %	1,0 %	5,0 %	5,0 %	4,5 %	4,0 %	3,5 %
6.	Pekao Konserwatywny	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	2,5 %	2,0 %	1,5 %
7.	Pekao Konserwatywny Plus	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	2,5 %	2,0 %	1,5 %
8.	Pekao Obligacji Plus	1,8 %	1,0 %	1,8 %	1,8 %	2,5 %	2,0 %	1,5 %
9.	Pekao Stabilnego Wzrostu	3,25 %	1,0 %	3,25 %	3,25 %	3,0 %	2,5 %	2,0 %

<i>lp.</i>	<i>Subfundusz</i>	<i>kategoria A</i>	<i>kategoria B</i>	<i>kategoria E</i>	<i>kategoria I</i>	<i>kategoria J</i>	<i>kategoria K</i>	<i>kategoria L</i>
10.	Pekao Zrównoważony	4,5 %	1,0 %	4,5 %	4,5 %	4,0 %	3,5 %	3,0 %
11.	<i>(skreślony)</i>							
12.	Pekao Akcji Polskich	5,0 %	1,0 %	5,0 %	5,0 %	4,5 %	4,0 %	3,5 %
13.	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	5,0 %	1,0 %	5,0 %	5,0 %	4,5 %	4,0 %	3,5 %
14.	Pekao Dochodu	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	2,5 %	2,0 %	1,5 %
15.	Pekao Dochodu Plus	1,8 %	1,0 %	1,8 %	1,8 %	2,5 %	2,0 %	1,5 %
16.	Pekao Wzrostu i Dochodu	3,5 %	1,0 %	3,5 %	3,5 %	3,0 %	2,5 %	2,0 %
17.	Pekao Wzrostu	4,5 %	1,0 %	4,5 %	4,5 %	4,0 %	3,5 %	3,0 %
18.	Pekao Megatrendy	5,0 %	1,0 %	5,0 %	5,0 %	4,5 %	4,0 %	3,5 %

VII.30.2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna określana jako opłata odkupieniowa. Maksymalna stawka opłaty odkupieniowej wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa kategorii B.”

**54) W Rozdziale VII pkt. VII.47. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

”VII.47. Pozostałe szczegółowe zasady uczestnictwa w Funduszu oraz warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa Prospekt Informacyjny.”

**55) W Rozdziale VIII ostatnie zdanie w pkt. VIII.3.3.<sup>(1)</sup> otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„Aktualna lista funduszy inwestycyjnych/subfunduszy oferujących Program IKZE publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).”

**56) W Rozdziale VIII pkt. VIII.3.6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

”VIII.3.6. Z tytułu nabywania i konwersji/zamiany przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Funduszu w ramach Programu IKE/Programu IKZE może być, na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu, pobierana opłata manipulacyjna, której maksymalne stawki zostały określone w pkt VII.30.1. Statutu Funduszu oraz opłata za otwarcie Konta IKE/Konta IKZE w rejestrze Uczestników w maksymalnej wysokości 300 (trzysta) zł.”

**57) W Rozdziale VIII pkt. VIII.3.17. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

”VIII.3.17. *skreślony*”

**58) W Rozdziale VIII pkt. VIII.4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

”VIII.4. *skreślony*”

**59) W Rozdziale VIIIa pkt. VIIIa.17. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

”VIIIa.17. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2020 poz. 1575, z późn. zm.) nie stosuje się.”

**60) W Rozdziale IX po pkt. IX.3.13. dodaje się pkt. IX.3.14. w następującym brzmieniu:**

”IX.3.14. Informacje o składzie portfeli Subfunduszy – zgodnie z IX.5.”

**61) W Rozdziale XI pkt. XI.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

" XI.3. Zarząd Towarzystwa niezwłocznie podejmuje uchwałę w sprawie wyznaczenia likwidatora Subfunduszu. Likwidatorem Subfunduszu może być Towarzystwo lub Depozytariusz. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu określają punkty V.1.1.3. ust. 10), V.1.2.4., V.2.1.3. ust. 10), V.2.2.4., V.3.1.3. ust. 10), V.3.2.4., V.4.1.3. ust. 10), V.4.2.4., V.5.1.4. ust. 10), V.5.2.4., V.6.1.3. ust. 10), V.6.2.4., V.7.1.3. ust. 10), V.7.2.4., V.8.1.3. ust. 10), V.8.2.4., V.9.1.3. ust. 10), V.9.2.4., V.10.1.3. ust. 10), V.10.2.4., V.11.1.3. ust. 10), V.11.2.4., V.12.1.4. ust. 10), V.12.2.4., V.13.1.4. ust. 10), V.13.2.4., V.14.1.4. ust. 10), V.14.2.4., V.15.1.4. ust. 10), V.15.2.4., V.16.1.4. ust. 10), V.16.2.4."

**62) W Rozdziale XII pkt. XII.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

" XII.3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu określają punkty V.1.1.3. ust. 10), V.1.2.4., V.2.1.3. ust. 10), V.2.2.4., V.3.1.3. ust. 10), V.3.2.4., V.4.1.3. ust. 10), V.4.2.4., V.5.1.4. ust. 10), V.5.2.4., V.6.1.3. ust. 10), V.6.2.4., V.7.1.3. ust. 10), V.7.2.4., V.8.1.3. ust. 10), V.8.2.4., V.9.1.3. ust. 10), V.9.2.4., V.10.1.3. ust. 10), V.10.2.4., V.11.1.3. ust. 10), V.11.2.4., V.12.1.4. ust. 10), V.12.2.4., V.13.1.4. ust. 10), V.13.2.4., V.14.1.4. ust. 10), V.14.2.4., V.15.1.4. ust. 10), V.15.2.4., V.16.1.4. ust. 10), V.16.2.4."

**Powyższe zmiany wchodzi w życie z dniem dokonania niniejszego ogłoszenia.**

**Warszawa, 1 listopada 2021 r.**