

**Informacja
o zmianach danych objętych prospektem informacyjnym
dokonanych w dniu 1 września 2022 roku**

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2018, poz. 2202 ze zm.) Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informuje o dokonaniu w dniu 1 września 2022 roku następujących zmian w treści prospektu informacyjnego **Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”):

- 1) **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** w informacji o dacie sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu datę: „23 sierpnia 2022 r.” zastępuje się datą: „1 września 2022 r.”
- 2) **W Rozdziale III część B pkt 2.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji i Dochodu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„2.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	A	1,86%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	B	1,86%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	E	1,86%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	1,81%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	1,86%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	1,86%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	1,86%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	1,86%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,60%

w skali roku.”

- 3) **W Rozdziale III część B pkt. 2.4.6.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji i Dochodu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„2.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

2.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33l Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.

2.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

2.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

- 4) **W Rozdziale III część B pkt. 4.4.6.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„4.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

4.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33n Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany

katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.

4.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

4.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

5) **W Rozdziale III część B pkt. 5.4.6.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„5.4.6. **Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem**

5.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33o Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.

5.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

5.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

6) **W Rozdziale III część B pkt. 6.4.6.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Akcji Rynków Wschodzących** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„6.4.6. **Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem**

6.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu(zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33m Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.

6.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

6.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

7) **W Rozdziale III część B pkt 8.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji Strategicznych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„8.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	A	1,83%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	B	1,83%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	E	1,83%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	1,78%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	1,83%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	1,83%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	1,83%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	1,83%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,60%

w skali roku.”

8) **W Rozdziale III część B pkt. 8.4.6.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji Strategicznych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„8.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

8.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33k Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.

8.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

8.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

9) W Rozdziale III część B pkt 9.4.5. dotyczący Subfunduszu Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„9.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	A	1,30%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	B	1,30%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	E	1,30%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	1,20%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	1,30%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	1,30%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	1,30%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	1,30%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,60%

w skali roku.”

10) W Rozdziale III część B pkt. 9.4.6. dotyczący Subfunduszu Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„9.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

9.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33i Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.

9.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

9.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

11) W Rozdziale III część B pkt 10.4.5. dotyczący Subfunduszu Pekao Surowców i Energii otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„10.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	A	1,95%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	B	1,95%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	E	1,95%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	1,85%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	1,95%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	1,95%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	1,95%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	1,95%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,60%

w skali roku.”

- 12) W Rozdziale III część B pkt. 10.4.6. dotyczący Subfunduszu **Pekao Surowców i Energii** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„10.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

10.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33f Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.

10.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

10.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

- 13) W Rozdziale III część B pkt 11.4.5. dotyczący Subfunduszu **Pekao Spokojna Inwestycja** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„11.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	A	0,91%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	B	0,91%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	E	0,91%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	0,86%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	0,91%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	0,91%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	0,91%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	0,91%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,60%

w skali roku.”

- 14) W Rozdziale III część B pkt. 11.4.6. dotyczący Subfunduszu **Pekao Spokojna Inwestycja** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„11.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

11.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33f Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.

11.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

11.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

- 15) W Rozdziale III część B pkt 15.4.5. dotyczący Subfunduszu **Pekao Dochodu USD** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„15.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	A	1,80%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	B	1,80%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	E	1,80%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	1,75%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	1,80%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	1,80%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	1,80%

h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	1,80%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,60%

w skali roku.”

- 16) W Rozdziale III część B pkt. 15.4.6. dotyczący Subfunduszu **Pekao Dochodu USD** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„15.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

15.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33j Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.

15.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

15.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

- 17) W Rozdziale III część B pkt 16.4.5.2. dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji Samorządowych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„16.4.5.2. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	A	1,80%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	B	1,80%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	E	1,80%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	1,75%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	1,80%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	1,80%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	1,80%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	1,80%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,60%

w skali roku.”

- 18) W Rozdziale III część B pkt. 16.4.6. dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji Samorządowych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„16.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

16.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33e Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.

16.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

16.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

- 19) W Rozdziale III część B pkt 17.4.5.2. dotyczący Subfunduszu **Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„17.4.5.2. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	A	1,77%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	B	1,77%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	E	1,77%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	1,72%

e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	1,77%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	1,77%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	1,77%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	1,77%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,60%

w skali roku.”

- 20) W Rozdziale III część B pkt. 17.4.6. dotyczący Subfunduszu **Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„17.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

17.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33g Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.

17.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

17.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

- 21) W Rozdziale III część B pkt 18.4.5.2. dotyczący Subfunduszu **Pekao Dłużny Aktywny** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„18.4.5.2. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	A	1,80%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	B	1,80%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	E	1,80%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	1,75%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	1,80%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	1,80%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	1,80%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	1,80%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,60%

w skali roku.”

- 22) W Rozdziale III część B pkt. 18.4.6. dotyczący Subfunduszu **Pekao Dłużny Aktywny** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„18.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

18.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33h Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.

18.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

18.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

- 23) W Rozdziale III część B pkt. 19.4.6. dotyczący Subfunduszu **Pekao Globalny Zrównoważony** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„19.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez

podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

- 19.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33r Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.
- 19.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.
- 19.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

24) W Rozdziale III część B pkt. 20.4.6. dotyczący Subfunduszu Pekao Ekologiczny otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„20.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

- 20.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33p Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.
- 20.4.6.2. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami.
- 20.4.6.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu, ze środków Towarzystwa.”

25) W Rozdziale V dotychczasowy pkt 2.6. otrzymuje nową następującą numerację: „2.7.”

26) W Rozdziale V treść dotychczasowego pkt 2.6. otrzymuje następujące brzmienie:

- „2.6. KupFundusz Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie – podmiot nie pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy: Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego, Pekao Obligacji i Dochodu.
- 2.6.1. ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa, telefon: (+48) 22 599 42 67.
- 2.6.2. Zakres świadczonych usług:
- przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszy, jak również przyjmowanie innych oświadczeń woli oraz zleceń i dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszach, w tym za pośrednictwem serwisu internetowego kupfundusz.pl,
 - udostępnianie Klientom dokumentów i sprawozdań w zakresie wymaganym przepisami prawa,
 - prowadzenie działań promocyjnych i informacyjnych Funduszy,
 - przekazywanie do Agenta Transferowego zleceń i innych dokumentów, w tym również przekazywanie informacji o zleceniach Uczestników w formie plików elektronicznych,
 - rozpatrywanie reklamacji zgłoszonych przez Uczestników w związku z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa dokonanych za pośrednictwem KupFundusz S.A.,
 - archiwizowanie zleceń i dokumentów.”

27) W Rozdziale VII pkt. 2 w treści statutu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dokonuje się następujących zmian:

I. W Rozdziale V art. od art. 33 c do art. 33 r otrzymują nowe następujące brzmienie:

”

Art. 33c (skreślony)

Art. 33d (skreślony)

Art. 33 e [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Obligacji Samorządowych (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

§ 1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 4;
3. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 4 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
4. koszty limitowane, do których należą:
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 - 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz

Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,

9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,

10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 8.

§ 2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii P obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 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.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 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**.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
5. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

§ 3. Wynagrodzenie Stałe nalicza się zgodnie z następującymi zasadami:

- 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;
- 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 Stałe;
- 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;
- 4) Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	1,80%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	1,80%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	1,80%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,75%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	1,80%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	1,80%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	1,80%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	1,80%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

- 5) Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

§ 4. Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

- 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;
- 2) Wynagrodzenie Zmienne wyliczane jest wg następującego wzoru:

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

gdzie:

WYNZ_d wartość Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

max oznacza większą z wartości: 0 lub SWZ • WNJU • LJU_d,

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

LJU_d 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:

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

WANJU_d 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_{max_{d-1}} 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;

- 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 z dokładnością co najmniej do ośmiu miejsc po znaku dziesiętnym (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa);
- 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 w okresie, za który Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane;
- 5) W każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (odpowiadająca wzrostowi wartości Jednostki Uczestnictwa ponad wcześniejsze wartości maksymalne);
- 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;
- 7) Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne według stawek niższych niż określone w ust. 1, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.

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

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 wskazany jest inny sposób partycypacji;
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;
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;

§ 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.

§ 7. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.

§ 8. Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:

- a) w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień

rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,

- b) w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.

§ 9. 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.

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

§ 11. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążony świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 f [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Spokojna Inwestycja (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

§ 1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 3 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
3. koszty limitowane, do których należą:
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,

- 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
- 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 7.

§ 2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 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.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 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**.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
5. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

§ 3. Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem Wynagrodzenie, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:

- 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;

- 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;
- 3) Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- 4) Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	0,91%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	0,91%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	0,91%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	0,86%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	0,91%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	0,91%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	0,91%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	0,91%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

- 5) Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.

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

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 wskazany jest inny sposób partycypacji;
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;
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;

§ 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.

§ 6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.

§ 7. Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:

- a) w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,
- b) w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.

§ 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.

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

§ 10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 g [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

§ 1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 4;
3. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 4 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
4. koszty limitowane, do których należą:
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 - 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz

Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,

- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 8.

§ 2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 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.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 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**.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
5. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

§ 3. **Wynagrodzenie Stałe** nalicza się zgodnie z następującymi zasadami:

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;
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 Stałe;
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;
4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	1,77%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	1,77%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	1,77%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,72%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	1,77%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	1,77%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	1,77%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	1,77%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

§ 4. Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

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;
2. Wynagrodzenie Zmienne wyliczane jest wg następującego wzoru:

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

gdzie:

WYNz_d wartość Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

max oznacza większą z wartości: 0 lub SWZ • WNJU • LJU_d,

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

LJU_d 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_d 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_{max_{d-1}} 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;

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 z dokładnością co najmniej do ośmiu miejsc po znaku dziesiętnym (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa);
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 w okresie, za który Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane;
5. W każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (odpowiadająca wzrostowi wartości Jednostki Uczestnictwa ponad wcześniejsze wartości maksymalne);
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;
7. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne według stawek niższych niż określone w ust. 1, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.

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

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 wskazany jest inny sposób partycypacji;
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;
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;

§ 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.

§ 7. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.

§ 8. Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:

1. w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień

rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,

2. w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.

§ 9. 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.

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

§ 11. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążony świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 h [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Dłużny Aktywny (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

§ 1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 4;
3. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 4 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczeniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
4. koszty limitowane, do których należą:
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania

modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,

- 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
- 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 8.

§ 2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 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.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 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**.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
5. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

§ 3. Wynagrodzenie Stałe nalicza się zgodnie z następującymi zasadami:

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;

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 Stałe;
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;
4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	1,80%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	1,80%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	1,80%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,75%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	1,80%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	1,80%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	1,80%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	1,80%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

§ 4. Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

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;
2. Wynagrodzenie Zmienne wyliczane jest wg następującego wzoru:

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

gdzie:

$WYNZ_d$ wartość Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

\max oznacza większą z wartości: 0 lub $SWZ \cdot WNJU \cdot LJU_d$,

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

LJU_d 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:

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

$WANJU_d$ 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,

$WANJU_{max_{d-1}}$ 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;

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 z dokładnością co najmniej do ośmiu miejsc po znaku dziesiętnym (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa);
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 w okresie, za który Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane;
5. W każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (odpowiadająca wzrostowi wartości Jednostki Uczestnictwa ponad wcześniejsze wartości maksymalne);
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;
7. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne według stawek niższych niż określone w ust. 1, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.

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

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 wskazany jest inny sposób partycypacji;

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;
 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;
- § 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.
- § 7.** W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- § 8.** Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:
1. w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,
 2. w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.
- § 9.** 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.
- § 10.** Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- § 11.** Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 i [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

- § 1.** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:
1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
 2. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 3 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
 3. koszty limitowane, do których należą:

- 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 7) koszty udostępnienia przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
- 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 7.

§ 2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 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 Subrejestrów 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.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 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**.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
5. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

§ 3. Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem Wynagrodzenie, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:

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;
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;
3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	1,30%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	1,30%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	1,30%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,20%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	1,30%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	1,30%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	1,30%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	1,30%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.

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

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 wskazany jest inny sposób partycypacji;
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;
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;

§ 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.

§ 6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.

§ 7. Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:

1. w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki

Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,

2. w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.

- § 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.
- § 9. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- § 10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążony świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 j [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Dochodu USD (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

- § 1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:
1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
 2. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 3 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
 3. koszty limitowane, do których należą:
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:

- a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 - 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 7.
- § 2.** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
 2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 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.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 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**.
 4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
 5. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- § 3.** Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem Wynagrodzenie, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:
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;
 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;

3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	1,80%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	1,80%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	1,80%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,75%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	1,80%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	1,80%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	1,80%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	1,80%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.

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

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 wskazany jest inny sposób partycypacji;
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;
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;

§ 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.

§ 6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.

§ 7. Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:

1. w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,
2. w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.

§ 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.

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

§ 10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążony świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 k [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Obligacji Strategicznych (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

§ 1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 3 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
3. koszty limitowane, do których należą:
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 - 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 7.

- § 2.** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
 2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 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.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 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**.
 4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
 5. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

§ 3. Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem Wynagrodzenie, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:

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;
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;
3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	1,83%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	1,83%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	1,83%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,78%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	1,83%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	1,83%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	1,83%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	1,83%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.

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

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 wskazany jest inny sposób partycypacji;

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;
 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;
- § 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.
- § 6.** W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- § 7.** Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:
1. w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,
 2. w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.
- § 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.
- § 9.** Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- § 10.** Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 I [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Obligacji i Dochodu (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

- § 1.** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:
1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
 2. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 3 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
 3. koszty limitowane, do których należą:

- 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
- 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 7.

§ 2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 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 Subrejestrów 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.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 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**.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
5. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

§ 3. Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem Wynagrodzenie, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:

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;
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;
3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	1,86%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	1,86%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	1,86%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,81%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	1,86%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	1,86%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	1,86%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	1,86%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.

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

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 wskazany jest inny sposób partycypacji;
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;
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;

§ 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.

§ 6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.

§ 7. Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:

1. w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki

Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,

2. w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.

- § 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.
- § 9. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- § 10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążony świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 § 1 [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Surowców i Energii (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

- § 1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:
1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
 2. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 3 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
 3. koszty limitowane, do których należą:
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:

- a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 - 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 7.
- § 2.** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
 2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 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.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 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**.
 4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
 5. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- § 3.** Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem Wynagrodzenie, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:
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;
 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;

3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	1,95%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	1,95%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	1,95%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,85%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	1,95%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	1,95%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	1,95%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	1,95%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.

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

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 wskazany jest inny sposób partycypacji;
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;
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;

§ 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.

§ 6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.

§ 7. Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:

1. w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,
2. w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.

§ 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.

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

§ 10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążony świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 m [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Akcji Rynków Wschodzących (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

§ 1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 3 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
3. koszty limitowane, do których należą:
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 - 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 7.

- § 2.** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
- wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
 - poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 1 Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
 - prowinne i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - prowinne i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - prowinne i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - prowinne i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - wynagrodzenie Depozytariusza,
 - związane z prowadzeniem Subrejestr Uczestników Subfunduszu,
 - podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
 - druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 - likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
 - wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
 - Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** do wysokości:
 - 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**;
 - 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**.
 - Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
 - Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- § 3.** Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem Wynagrodzenie, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:
- 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;
 - naliczenie Wynagrodzenia na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
 - Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
 - Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:
- | | | |
|----|---|--------------|
| a) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A | 2,00% |
| b) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B | 2,00% |
| c) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E | 2,00% |
| d) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F | 1,90% |
| e) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I | 2,00% |
| f) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J | 2,00% |
| g) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K | 2,00% |
| h) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L | 2,00% |
| i) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P | 0,60% |
- Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.
- § 4.** Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
- 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 wskazany jest inny sposób partycypacji;

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;
 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;
- § 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.
- § 6.** W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- § 7.** Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:
1. w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,
 2. w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.
- § 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.
- § 9.** Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- § 10.** Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 n [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

- § 1.** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:
1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
 2. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 3 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczeniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
 3. koszty limitowane, do których należą:

- 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 7) koszty udostępnienia przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
- 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 7.

§ 2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 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 Subrejestru 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.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 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**.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
5. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

§ 3. Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem Wynagrodzenie, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:

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;
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;
3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	2,00%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	2,00%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	2,00%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,90%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	2,00%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	2,00%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	2,00%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	2,00%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.

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

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 wskazany jest inny sposób partycypacji;
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;
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;

§ 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.

§ 6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.

§ 7. Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:

1. w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki

Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,

2. w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.

- § 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.
- § 9. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- § 10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążony świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 o [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

- § 1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:
1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
 2. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 3 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
 3. koszty limitowane, do których należą:
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu;

- a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 - 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 7.
- § 2.** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
 2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 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.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 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**.
 4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
 5. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- § 3.** Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem Wynagrodzenie, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:
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;
 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;

3. Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	2,00%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	2,00%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	2,00%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,90%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	2,00%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	2,00%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	2,00%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	2,00%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia.

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

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 wskazany jest inny sposób partycypacji;
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;
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;

§ 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.

§ 6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.

§ 7. Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:

1. w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,
2. w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.

§ 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.

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

§ 10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążony świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 p [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Ekologiczny (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

§ 1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 4;
3. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 4 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
4. koszty limitowane, do których należą:
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 - 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń

przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,

10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 8.

§ 2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii P obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 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 Subrejestrów 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.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 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**.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
5. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

§ 3. Wynagrodzenie Stałe nalicza się zgodnie z następującymi zasadami:

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;
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 Stałe;
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;
4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	2,00%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	2,00%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	2,00%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,90%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	2,00%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	2,00%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	2,00%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	2,00%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

§ 4. Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

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;

2. Wynagrodzenie Zmienne wyliczane jest wg następującego wzoru:

$$WYN_{zd} = \max \{0; SWZ \cdot WNJU \cdot LJU_d\}$$

gdzie:

WYN_{zd} wartość Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

max oznacza większą z wartości: 0 lub $SWZ \cdot WNJU \cdot LJU_d$,

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

LJU_d 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:

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

$WANJU_d$ 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,

$WANJU_{max_{d-1}}$ 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;

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 z dokładnością co najmniej do ośmiu miejsc po znaku dziesiętnym (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa);
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 w okresie, za który Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane;
5. W każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (odpowiadająca wzrostowi wartości Jednostki Uczestnictwa ponad wcześniejsze wartości maksymalne);
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;
7. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne według stawek niższych niż określone w ust. 1, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.

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

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 wskazany jest inny sposób partycypacji;
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;
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;

§ 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.

§ 7. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.

§ 8. Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:

1. w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W

przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,

2. w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.

§ 9. 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.

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

§ 11. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążony świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 r [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Globalny Zrównoważony (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

§ 1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 4;
3. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 4 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
4. koszty limitowane, do których należą:
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,

- 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
- 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 8.

§ 2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
2. poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 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.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 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**.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 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.
5. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

§ 3. Wynagrodzenie Stałe nalicza się zgodnie z następującymi zasadami:

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;
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 Stałe;

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;
4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	2,00%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	2,00%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	2,00%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,90%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	2,00%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	2,00%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	2,00%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	2,00%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

§ 4. Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

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;
2. Wynagrodzenie Zmienne wyliczane jest wg następującego wzoru:

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

gdzie:

WYNz_d wartość Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

max oznacza większą z wartości: 0 lub SWZ • WNJU • LJU_d,

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

LJU_d 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_d 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_{max_{d-1}} 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;

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 z dokładnością co najmniej do ośmiu miejsc po znaku dziesiętnym (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa);
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 w okresie, za który Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane;
5. W każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (odpowiadająca wzrostowi wartości Jednostki Uczestnictwa ponad wcześniejsze wartości maksymalne);
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;
7. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne według stawek niższych niż określone w ust. 1, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.

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

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 wskazany jest inny sposób partycypacji;
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;

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;
- § 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.
- § 7. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w powyższych paragrafach, 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 następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- § 8. Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, określa się zgodnie z następującymi zasadami:
 1. w przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4,
 2. w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.
- § 9. 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.
- § 10. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- § 11. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.”

Warszawa, 1 września 2022 r.