

Informacja
o zmianach danych objętych prospektem informacyjnym
dokonanych w dniu 23 lipca 2024 r.

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 Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informuje o dokonaniu w dniu 23 lipca 2024 roku następujących zmian w treści prospektu informacyjnego **Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”):

1. **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** w informacji o dacie sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu datę: „16 lipca 2024 r.” zastępuje się datą: „23 lipca 2024 r.”
2. **W Rozdziale VII pkt 2. w treści statutu Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** dokonuje się następujących zmian:
 - 1) **W Rozdziale III pkt III.2.2. dotyczący subfunduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„III.2.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt. III.2.1. ani osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie benchmarku Subfunduszu („Benchmark”) określonego w pkt. V.4.4.2., w tym w szczególności osiągnięcia stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.”
 - 2) **W Rozdziale V pkt. V.4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„V.4. [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

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

 - V.4.1.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.4.3.,
 - V.4.1.2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w pkt. V.4.4.,
 - V.4.1.3. 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 pkt V.4.1.4.1), w tym wobec Depozytariusza,
 - 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;
 - V.4.1.4. 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, opłaty ponoszone na rzecz

- Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych), 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 indeksy te 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 Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, 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 na dzień rozpoczęcia likwidacji,
 - 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 na dzień rozpoczęcia likwidacji.

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

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

V.4.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. V.4.2.2.5. i V.4.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:

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

V.4.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. V.4.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.

V.4.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. V.4.2.2.1. - V.4.2.2.6. i V.4.2.2.8. - V.4.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

V.4.3. **Wynagrodzenie Stałe** ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

V.4.3.1. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;

V.4.3.2. Naliczenie Wynagrodzenia Stałego na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie Stałe;

V.4.3.3. Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;

V.4.3.4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii, wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	1,60 %
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	1,60 %
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	1,10 %
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,55 %
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	1,60 %
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	1,60 %
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	1,60 %
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	1,60 %
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60 %

V.4.3.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w pkt. V.4.3.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

V.4.4. **Wynagrodzenie Zmienne** naliczane jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z modelem Alfa („Model Alfa”) opartym o następujące zasady:

V.4.4.1. Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest w każdym Dniu Wyceny od nadwyżki stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa danej kategorii (względnej zmiany wartości takiej jednostki w określonym okresie) ponad wzrost poziomu odniesienia Subfunduszu („Benchmark”), według określonej stawki Wynagrodzenia Zmiennego. Wynik z inwestycji poniżej Benchmarku skutkuje brakiem możliwości naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

V.4.4.2. Benchmark Subfunduszu (jednakowy dla Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii Subfunduszu), w odniesieniu do którego naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, jest ustalany jako 75% ICE BofAML All Maturity Polish Government Index + 25% (POLONIA + 35 punktów bazowych), gdzie:

ICE BofAML All Maturity Polish Government Index – główny indeks, który odwzorowuje stopy zwrotu w polskich złotych dla obligacji skarbowych emitowanych przez Skarb Państwa. (Bloomberg: [GJPL Index]);

POLONIA - stawka referencyjna wyznaczana przez NBP jako średnia (ważona wolumenem poszczególnych transakcji) oprocentowania niezabezpieczonych depozytów międzybankowych zawartych na termin O/N (overnight) w danym dniu roboczym do godz. 16:30. (Bloomberg: [PZCFPLNI Index]);

Wartość Benchmarku w danym Dniu Wyceny obliczana jest z wykorzystaniem stawki POLONIA obowiązującej w poprzednim Dniu Wyceny i wartości Benchmarku z poprzedniego Dnia Wyceny.

- V.4.4.3. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P (dla których nie jest ustalane Wynagrodzenie Zmienne).
- V.4.4.4. Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii.
- V.4.4.5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne według stawki niższej niż określona w pkt. V.4.4.3., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego. Stawka Wynagrodzenia Zmiennego może być ustalona osobno dla Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii.
- V.4.4.6. Dla wyliczania i rozliczania Wynagrodzenia Zmiennego w Subfunduszu wprowadza się okresy odniesienia („Okres Odniesienia”). Stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz wartość ponad poziom odniesienia w Subfunduszu (Benchmark) określane są względem wartości na Dzień Wyceny poprzedzający dzień początkowy Okresu Odniesienia do Daty Wyceny, dla której wylicza się Wynagrodzenie Zmienne, zgodnie ze wzorem określonym w pkt. V.4.4.11. poniżej. Zasady określania Okresu Odniesienia i daty poziomu odniesienia:
- 1) pierwszy Okres Odniesienia dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa rozpoczyna się 1 stycznia 2025 r., a kończy się po upływie 5 lat kalendarzowych od tego dnia;
 - 2) w przypadku rozpoczęcia zbywania (i pierwszego nabycia przez Uczestników) Jednostek Uczestnictwa danej kategorii pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym liczba Jednostek Uczestnictwa jest niezerowa i kończy się po upływie 5 lat kalendarzowych od tego dnia;
 - 3) po zakończeniu pierwszego Okresu Odniesienia: w każdym Dniu Wyceny zostaje ustalony nowy Okres Odniesienia, w którym data początku Okresu Odniesienia to pierwszy Dzień Wyceny pięć lat przed Datą Wyceny, a poziom odniesienia ustalany jest na ostatnią Datę Wyceny przed tym 5-letnim Okresem Odniesienia (kroczący Okres Odniesienia).
- V.4.4.7. Ustalenie Wynagrodzenia Zmiennego należnego Towarzystwu następuje:
- 1) na każdy Dzień Wyceny – w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, które zostały odkupione w dniu poprzedzającym ten Dzień Wyceny lub odkupienie których zostało uwzględnione w tym dniu, w wysokości rezerwy naliczonej dla tej liczby Jednostek Uczestnictwa (od daty poprzedniej Krystalizacji Rocznej). Jest to Krystalizacja Wynagrodzenia Zmiennego w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa;
 - 2) na ostatni Dzień Wyceny w roku („Krystalizacja Roczna”) – w wysokości rezerwy naliczonej w danym roku do tego Dnia Wyceny (z uwzględnieniem Wynagrodzenia Zmiennego pobranego od odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii – zgodnie z pkt. V.4.4.7.1.).
- V.4.4.8. Wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje:
- 1) w okresach miesięcznych - od Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w ciągu miesiąca, w terminie do 15 dnia kolejnego miesiąca,
 - 2) w okresach rocznych w terminie do 15 stycznia kolejnego roku.
- V.4.4.9. Warunkiem koniecznym do naliczenia i wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego jest:
- 1) osiągnięcie w trakcie całego Okresu Odniesienia stopy zwrotu Subfunduszu powyżej stopy zwrotu Benchmarku,
 - 2) wzrost nadwyżki powyżej Benchmarku ponad poziom nadwyżki, przy którym w trakcie Okresu Odniesienia nastąpiła Roczna Krystalizacja.
- W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa odkupionych następuje naliczenie i wypłata kwoty rezerwy dla danej liczby Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z pkt. V.4.4.7.1. oraz pkt. V.4.4.8.1.
- V.4.4.10. Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu jest ujemna (ale korzystniejsza od ujemnej zmiany Benchmarku w danym okresie).
- V.4.4.11. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne jest tworzona zgodnie z następującymi wzorem (odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii):

$$RWZ_d = S_d \times \max(\alpha_d - \max \alpha_K; 0) \times WANJU_{d-1} \times LJU_{d-1}$$

RWZ_d rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny d (skumulowane naliczenie od początku Okresu Odniesienia, z uwzględnieniem Jednostek Uczestnictwa odkupionych),

S_d stawka Wynagrodzenia Zmiennego obowiązująca w dniu d ,

$WANJU_{d-1}$ Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w dniu $d-1$ (wartość używana do wyliczenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na ten dzień $d-1$),

- LJU_{d-1} liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu w dniu *d-1* (wartość używana do wyliczenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na ten dzień *d-1*),
- maxalfa_K najwyższa wartość alfa, dla której zostało pobrane Wynagrodzenie Zmienne w rocznych (wcześniejszych) okresach Krystalizacji w trakcie danego Okresu Odniesienia, a w pierwszym roku danego Okresu Odniesienia – wartość zerowa,
- alfa_d wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny *d*, ponad poziom odniesienia obliczana zgodnie z następującym wzorem:

$$alfa_d = \left(\frac{WANJU_d}{WANJU_0} - \frac{BENCHMARK_d}{BENCHMARK_0} \right)$$

gdzie:

- WANJU_d Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w Dniu Wyceny *d* po naliczeniu zysków i strat oraz przychodów i innych kosztów (kosztów pokrywanych z aktywów Subfunduszu), w tym Wynagrodzenia Stałego,
- WANJU₀ Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w ostatnim Dniu Wyceny przed rozpoczęciem aktualnego Okresu Odniesienia (dla Jednostek Uczestnictwa tej kategorii), zgodnie z pkt. V.4.4.6. (wartość używana do wyliczenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na ten dzień),
- BENCHMARK_d wartość Benchmarku w dniu *d*,
- BENCHMARK₀ wartość Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny przed rozpoczęciem aktualnego Okresu Odniesienia (zgodnie z opisem dla WANJU₀).

- V.4.4.12. Wpis dzienny w danym Dniu Wyceny, czyli wartość o którą będzie powiększana lub pomniejszana (w przypadku wyniku z inwestycji poniżej Benchmarku) skumulowana rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w danym okresie rozliczeniowym obliczany jest, z zastrzeżeniem pkt. V.4.4.13., zgodnie ze wzorem:

$$WR_d = RWZ_d - (RWZ_{d-1} - K_{Od})$$

przy czym wartość rezerwy naliczonej do wypłaty, zgodnie z pkt. V.4.4.7. i pkt. V.4.4.8. staje się w dniu *d* zobowiązaniem z tytułu Wynagrodzenia Zmiennego wobec Towarzystwa od dnia wskazanego w pkt. V.4.4.7. do daty rozliczenia:

gdzie:

- WR_d wartość wpisu dziennego rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu) w Dniu Wyceny *d*,
- K_{Od} Krystalizacja Wynagrodzenia Zmiennego w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w pkt. V.4.4.7.1., obliczana jako:

$$K_{Od} = \frac{LJU_Odkupienie_d}{LJU_{d-1}} \times RWZ_{d-1}$$

gdzie:

- LJU_Odkupienie_d liczba Jednostek Uczestnictwa odkupionych z datą wyceny *d-1*,
- LJU_{d-1} liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w dniu *d-1* (wartość używana do wyliczenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na ten dzień *d-1*),
- RWZ_{d-1} rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w dniu *d-1*.

- V.4.4.13. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne nie może być wartością ujemną. Jeśli wartość dziennego wpisu, ustalona zgodnie z pkt. V.4.4.12. byłaby wielkością ujemną i przewyższała wartość Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, to Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne przyjmuje wartość 0 (zero).

- V.4.4.14. Towarzystwo będzie naliczało i pobierało Wynagrodzenie Zmienne na zasadach określonych w pkt. V.4.4. od dnia 1 stycznia 2025 r.

- V.4.5. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:

- V.4.5.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;

- V.4.5.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- V.4.5.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- V.4.6. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- V.4.7. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- V.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.
- V.4.9. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- V.4.10. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VIII.2.10. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.”

Warszawa, 23 lipca 2024 r.