

Ogłoszenie o zmianach statutu

Pekao Walutowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 4 ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi) jako organ **Pekao Walutowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”) niniejszym ogłasza o dokonaniu poniższych zmian w statucie ww. Funduszu:

1) W Rozdziale IV pkt. IV.1. – IV.5. otrzymują nowe następujące brzmienie:

”**IV.1. [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Obligacji Europejskich Plus (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]**

IV.1.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:

IV.1.1.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.1.3.;

IV.1.1.2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.1.4.;

IV.1.1.3. 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. IV.1.1.4.1., 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;

IV.1.1.4. 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), 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 Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.1.8. i w pkt. IV.1.9.

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

1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.1.3.;
2. poza Wynagrodzeniem Stałym, o którym mowa w pkt. IV.1.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - 6) związane z prowadzeniem 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 pkt. IV.1.2.2.5. i IV.1.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** do wysokości:
 - 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
 - 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** jest wyższa niż **10 000 000 zł**.

4. Koszty, o których mowa w pkt. IV.1.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.
5. Koszty, o których mowa w pkt. IV.1.2.2.1. - IV.1.2.2.6. i IV.1.2.2.8. - IV.1.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

IV.1.3. Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem **Wynagrodzenie Stałe**, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:

- 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	1,95%
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 pkt. 4), w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

IV.1.4. **Wynagrodzenie Zmienne** naliczane jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z modelem High Water - Mark, opartym o następujące zasady:

IV.1.4.1. Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustaloną w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa, według określonej stawki Wynagrodzenia Zmiennego.

IV.1.4.2. Warunkiem koniecznym do naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego jest osiągnięcie nowej maksymalnej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w Walucie Rozliczeniowej;

IV.1.4.3. Wynagrodzenie Zmienne (wpis na określony Dzień Wyceny) wyliczane jest wg następującego wzoru:

$$\mathbf{WYNz^{K_d wal} = \max \{0; SWZ^K \cdot WNJU^{K_d wal} \cdot LJU_d\}}$$

gdzie:

WYNz^{K_{d wal}} wartość wpisu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny 'd' w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal',

SWZ stawka Wynagrodzenia Zmiennego mająca zastosowanie w Dniu Wyceny 'd' w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K', zgodnie z poniższą tabelą wskazaną w pkt. IV.1.4.4.,

LJU_d liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszu z Dnia Wyceny 'd' (niezależnie od waluty rozliczenia z Uczestnikami) zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny 'd' (bez transakcji w tym dniu),

K indeks wskazujący kategorię JU, dla której dane wyliczenia są wykonywane,

wal indeks wskazujący Walutę Rozliczeniową ustalania Wynagrodzenia Zmiennego – dla danej kategorii JU (K) – zgodnie z poniższą tabelą wskazaną w pkt. IV.1.4.4.,

WNJU^{K_{d wal}} wzrost nominalny wartości Jednostki Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalony w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalonej w danej Walucie Rozliczeniowej 'wal') liczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$\mathbf{WNJU^{K_d wal} = WANJU^{K_d wal} - WANJU^{K_{d-1 wal} \max}}$$

gdzie:

WANJU^{K_{d wal}} Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalona w Walucie

WANJU^K_{d-1 wal max}

Rozliczeniowej 'wal') w Dniu Wyceny 'd' po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego, najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w okresie od pierwszego Dnia Wyceny JU tej kategorii do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny 'd'.

IV.1.4.4. W Subfunduszu obowiązują stawki Wynagrodzenia Zmiennego:

kategoria Jednostek Uczestnictwa	stawka Wynagrodzenia Zmiennego	Waluta Rozliczeniowa
A	20%	EUR
B	20%	EUR
E	20%	EUR
F	20%	EUR
I	20%	EUR
J	20%	EUR
K	20%	EUR
L	20%	EUR
P	nie jest naliczane Wynagrodzenie Zmienne	

IV.1.4.5. Metoda ustalenia WANJU dla potrzeb ustalania Wynagrodzenia Zmiennego:

WANJU^K_{d wal} = Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w PLN (danej kategorii 'K') na Dzień Wyceny 'd' (przed zaokrągleniem dla prezentacji wyników wycen) przeliczona [jeśli 'wal' jest walutą obcą] po kursie Waluty Rozliczeniowej ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski dla Dnia Wyceny 'd'. Wartość ta jest ustalana z dokładnością do 8 cyfr po znaku dziesiętnym.

Powyższa metoda obowiązuje dla ustalenia **WANJU^K_{d-1 wal max}**, z odpowiednim wykorzystaniem danych na każdy wcześniejszy Dzień Wyceny.

IV.1.4.6. W każdym Dniu Wyceny, w którym wartość Jednostki Uczestnictwa (danej kategorii) ustalona w Walucie Rozliczeniowej przekracza wcześniejszą najwyższą Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustaloną w Walucie Rozliczeniowej ustalana jest wartość dziennego wpisu rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne.

IV.1.4.7. W Dniu Wyceny, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w Walucie Rozliczeniowej (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) jest niższa niż wcześniejsza najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w Walucie Rozliczeniowej, Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane ani nie ulega zmianie wartość wcześniejszego naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego.

IV.1.4.8. Wynagrodzenie Zmienne rozliczane jest z Towarzystwem co miesiąc, po zakończeniu tego miesiąca, w wysokości równej sumie rezerw utworzonych w każdym Dniu Wyceny danego miesiąca w ustalonej Walucie Rozliczeniowej (odpowiednio dla JU każdej kategorii) i przekazywane Towarzystwu ze środków Subfunduszu w tej Walucie Rozliczeniowej nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje.

IV.1.4.9. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne (odpowiednio określając kategorię Jednostek Uczestnictwa) według stawek niższych niż określone w pkt. IV.1.4.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego. W przypadku braku decyzji Towarzystwa o obniżeniu mającej zastosowanie stawki Wynagrodzenia Zmiennego wykorzystywana jest stawka wskazana powyżej, tj. w pkt. IV.1.4.4.).

IV.1.5. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:

IV.1.5.1. 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 wskazany jest inny sposób partycypacji;

IV.1.5.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

IV.1.5.3. 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.

IV.1.6. 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.

- IV.1.7. 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.
- IV.1.8. 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 pkt. IV.1.2.4.
- IV.1.9. 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 pkt. IV.1.2.4.
- IV.1.10. 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.
- IV.1.11. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i pokrywaniu części lub całości określonych opłat i prowizji ze środków Towarzystwa.
- IV.1.12. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VII.2.13. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

IV.2. [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Obligacji Dolarowych Plus (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

- IV.2.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:
- IV.2.1.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.2.3.;
- IV.2.1.2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.2.4.;
- IV.2.1.3. 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. IV.2.1.4.1., 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;
- IV.2.1.4. 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), 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 Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.2.8. i w pkt. IV.2.9.

IV.2.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

- IV.2.2.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.2.3.;
- IV.2.2.2. poza Wynagrodzeniem Stałym, o którym mowa w pkt. IV.2.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - 6) związane z prowadzeniem 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.
- IV.2.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. IV.2.2.2.5. i IV.2.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** do wysokości:
 - 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;

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

IV.2.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. IV.2.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.

IV.2.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. IV.2.2.2.1. - IV.2.2.2.6. i IV.2.2.2.8. - IV.2.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

IV.2.3. Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem **Wynagrodzenie Stałe**, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:

- 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	1,95%
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) Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w pkt. 4), w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

IV.2.4. **Wynagrodzenie Zmienne** naliczane jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z modelem High Water - Mark, opartym o następujące zasady:

IV.2.4.1. Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustaloną w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa, według określonej stawki Wynagrodzenia Zmiennego.

IV.2.4.2. Warunkiem koniecznym do naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego jest osiągnięcie nowej maksymalnej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w Walucie Rozliczeniowej.

IV.2.4.3. Wynagrodzenie Zmienne (wpis na określony Dzień Wyceny) wyliczane jest wg następującego wzoru:

$$\mathbf{WYNZ}_{d\ wal} = \max \{0; \mathbf{SWZ}^K \cdot \mathbf{WNJU}_{d\ wal} \cdot \mathbf{LJU}_{d\ wal}\}$$

gdzie:

WYNZ_{d wal} wartość wpisu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny 'd' w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal',

SWZ stawka Wynagrodzenia Zmiennego mająca zastosowanie w Dniu Wyceny 'd' w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K', zgodnie z poniższą tabelą wskazaną w pkt. IV.2.4.4.,

LJU_d liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszu z Dnia Wyceny 'd' (niezależnie od waluty rozliczenia z Uczestnikami) zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny 'd' (bez transakcji w tym dniu),

K indeks wskazujący kategorię JU, dla której dane wyliczenia są wykonywane,
wal indeks wskazujący walutę ustalania Wynagrodzenia Zmiennego – dla danej kategorii JU (K) – zgodnie z poniższą tabelą wskazaną w pkt. IV.2.4.4.,

WNJU_{d wal} wzrost nominalny wartości Jednostki Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalonej w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalonej w danej Walucie Rozliczeniowej 'wal') liczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$\mathbf{WNJU}_{d\ wal} = \mathbf{WANJU}_{d\ wal} - \mathbf{WANJU}_{d-1\ wal} \max$$

gdzie:

- WANJU^K_{d wal}** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w Dniu Wyceny 'd' po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego,
- WANJU^K_{d-1 wal max}** najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w okresie od pierwszego Dnia Wyceny JU tej kategorii do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny 'd'.

IV.2.4.4. W Subfunduszu obowiązują stawki Wynagrodzenia Zmiennego:

kategoria Jednostek Uczestnictwa	stawka Wynagrodzenia Zmiennego	Waluta Rozliczeniowa
A	20%	USD
B	20%	USD
E	20%	USD
F	20%	USD
I	20%	USD
J	20%	USD
K	20%	USD
L	20%	USD
P	nie jest naliczane Wynagrodzenie Zmienne	

IV.2.4.5. Metoda ustalenia WANJU dla potrzeb ustalania Wynagrodzenia Zmiennego:

WANJU^K_{d wal} = Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w PLN (danej kategorii 'K') na Dzień Wyceny 'd' (przed zaokrągleniem dla prezentacji wyników wycen) przeliczona [jeśli 'wal' jest walutą obcą] po kursie Waluty Rozliczeniowej ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski dla Dnia Wyceny 'd'. Wartość ta jest ustalana z dokładnością do 8 cyfr po znaku dziesiętnym.

Powyższa metoda obowiązuje dla ustalenia **WANJU^K_{d-1 wal max}**, z odpowiednim wykorzystaniem danych na każdy wcześniejszy Dzień Wyceny.

IV.2.4.6. W każdym Dniu Wyceny, w którym wartość Jednostki Uczestnictwa (danej kategorii) ustalona w Walucie Rozliczeniowej przekracza wcześniejszą najwyższą Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustaloną w Walucie Rozliczeniowej ustalana jest wartość dziennego wpisu rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne.

IV.2.4.7. W Dni Wyceny, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w Walucie Rozliczeniowej (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) jest niższa niż wcześniejsza najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w Walucie Rozliczeniowej, Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane ani nie ulega zmianie wartość wcześniejszego naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego.

IV.2.4.8. Wynagrodzenie Zmienne rozliczane jest z Towarzystwem co miesiąc, po zakończeniu tego miesiąca, w wysokości równej sumie rezerw utworzonych w każdym Dniu Wyceny danego miesiąca w ustalonej Walucie Rozliczeniowej (odpowiednio dla JU każdej kategorii) i przekazywane Towarzystwu ze środków Subfunduszu w tej Walucie Rozliczeniowej nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje.

IV.2.4.9. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne (odpowiednio określając kategorię Jednostek Uczestnictwa) według stawek niższych niż określone w pkt. IV.2.4.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego. W przypadku braku decyzji Towarzystwa o obniżeniu mającej zastosowanie stawki Wynagrodzenia Zmiennego wykorzystywana jest stawka wskazana powyżej, tj. w pkt. IV.2.4.4.).

IV.2.5. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:

IV.2.5.1. 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 wskazany jest inny sposób partycypacji;

IV.2.5.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

IV.2.5.3. 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.

IV.2.6. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyczone 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.

- IV.2.7. 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.
- IV.2.8. 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 pkt IV.2.2.4.
- IV.2.9. 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 pkt. IV.2.2.4.
- IV.2.10. 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 karte, pokrywane są przez Towarzystwo.
- IV.2.11. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i pokrywaniu części lub całości określonych opłat i prowizji ze środków Towarzystwa.
- IV.2.12. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VII.2.13. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

IV.3. [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

- IV.3.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:
- IV.3.1.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.3.3.;
- IV.3.1.2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.3.4.;
- IV.3.1.3. 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. IV.3.1.4.1., 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;
- IV.3.1.4. 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), 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 Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.3.8. i w pkt. IV.3.9.

IV.3.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

IV.3.2.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.3.3.;

IV.3.2.2. poza Wynagrodzeniem Stałym, o którym mowa w pkt. IV.3.2.1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
- 6) związane z prowadzeniem 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.

IV.3.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. IV.3.2.2.5. i IV.3.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** do wysokości:

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

IV.3.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. IV.3.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.

IV.3.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. IV.3.2.2.1. - IV.3.2.2.6. i IV.3.2.2.8. - IV.3.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

IV.3.3. Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem **Wynagrodzenie Stałe**, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:

- 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 pkt. 4), w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

IV.3.4. **Wynagrodzenie Zmienne** naliczane jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z modelem High Water - Mark, opartym o następujące zasady:

IV.3.4.1. Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustaloną w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa, według określonej stawki Wynagrodzenia Zmiennego.

IV.3.4.2. Warunkiem koniecznym do naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego jest osiągnięcie nowej maksymalnej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w Walucie Rozliczeniowej.

IV.3.4.3. Wynagrodzenie Zmienne (wpis na określony Dzień Wyceny) wyliczane jest wg następującego wzoru:

$$\mathbf{WYNz^{K_{d wal}} = \max \{0; SWZ^K \cdot WNJU^{K_{d wal}} \cdot LJU^{K_d}\}}$$

gdzie:

WYNz^{K_{d wal}} wartość wpisu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny 'd' w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal',

SWZ stawka Wynagrodzenia Zmiennego mająca zastosowanie w Dniu Wyceny 'd' w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K', zgodnie z poniższą tabelą wskazaną w pkt. IV.3.4.4.,

LJU_d liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszu z Dnia Wyceny 'd' (niezależnie od waluty rozliczenia z Uczestnikami) zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny 'd' (bez transakcji w tym dniu),

K indeks wskazujący kategorię JU, dla której dane wyliczenia są wykonywane,
wal indeks wskazujący walutę ustalania Wynagrodzenia Zmiennego – dla danej kategorii JU (K) – zgodnie z poniższą tabelą wskazaną w pkt. IV.3.4.4.,

WNJU^{K_{d wal}} wzrost nominalny wartości Jednostki Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalony w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalonej w danej Walucie Rozliczeniowej 'wal') liczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$\mathbf{WNJU^{K_{d wal}} = WANJU^{K_{d wal}} - WANJU^{K_{d-1 wal}} \max}$$

gdzie:

WANJU^K_{d wal} Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w Dniu Wyceny 'd' po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego,

WANJU^K_{d-1 wal max} najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w okresie od pierwszego Dnia Wyceny JU tej kategorii do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny 'd'.

IV.3.4.4. W Subfunduszu obowiązują stawki Wynagrodzenia Zmiennego:

kategoria Jednostek Uczestnictwa	stawka Wynagrodzenia Zmiennego	Waluta Rozliczeniowa
A	20%	USD
B	20%	USD
E	20%	USD
F	20%	USD
I	20%	USD
J	20%	USD
K	20%	USD
L	20%	USD
P	nie jest naliczane Wynagrodzenie Zmienne	

IV.3.4.5. Metoda ustalenia WANJU dla potrzeb ustalania Wynagrodzenia Zmiennego:

WANJU^K_{d wal} = Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w PLN (danej kategorii 'K') na Dzień Wyceny 'd' (przed zaokrągleniem dla prezentacji wyników wycen) przeliczona [jeśli 'wal' jest walutą obcą] po kursie Waluty Rozliczeniowej ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski dla Dnia Wyceny 'd'. Wartość ta jest ustalana z dokładnością do 8 cyfr po znaku dziesiętnym.

Powyższa metoda obowiązuje dla ustalenia **WANJU^K_{d-1 wal max}**, z odpowiednim wykorzystaniem danych na każdy wcześniejszy Dzień Wyceny.

IV.3.4.6. W każdym Dniu Wyceny, w którym wartość Jednostki Uczestnictwa (danej kategorii) ustalona w Walucie Rozliczeniowej przekracza wcześniejszą najwyższą Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustaloną w Walucie Rozliczeniowej ustalana jest wartość dziennego wpisu rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne.

IV.3.4.7. W Dni Wyceny, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w Walucie Rozliczeniowej (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) jest niższa niż wcześniejsza najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w Walucie Rozliczeniowej, Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane ani nie ulega zmianie wartość wcześniejszego naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego.

IV.3.4.8. Wynagrodzenie Zmienne rozliczane jest z Towarzystwem co miesiąc, po zakończeniu tego miesiąca, w wysokości równej sumie rezerw utworzonych w każdym Dniu Wyceny danego miesiąca w ustalonej Walucie Rozliczeniowej (odpowiednio dla JU każdej kategorii) i przekazywane Towarzystwu ze środków Subfunduszu w tej Walucie Rozliczeniowej nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje.

IV.3.4.9. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne (odpowiednio określając kategorię Jednostek Uczestnictwa) według stawek niższych niż określone w pkt. IV.3.4.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego. W przypadku braku decyzji Towarzystwa o obniżeniu mającej zastosowanie stawki Wynagrodzenia Zmiennego wykorzystywana jest stawka wskazana powyżej, tj. w pkt. IV.3.4.4.).

IV.3.5. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:

IV.3.5.1. 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 wskazany jest inny sposób partycypacji;

IV.3.5.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

IV.3.5.3. 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.

- IV.3.6. 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.
- IV.3.7. 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.
- IV.3.8. 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 pkt. IV.3.2.4.
- IV.3.9. 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 pkt. IV.3.2.4.
- IV.3.10. 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 karte, pokrywane są przez Towarzystwo.
- IV.3.11. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i pokrywaniu części lub całości określonych opłat i prowizji ze środków Towarzystwa.
- IV.3.12. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VII.2.13. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

IV.4. [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Akcji Europejskich (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

- IV.4.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:
- IV.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. IV.4.3.;
- IV.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. IV.4.4.;
- IV.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. IV.4.1.4.1., 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;
- IV.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), 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 Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.4.8. i w pkt. IV.4.9.

IV.4.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

- V.4.2.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.4.3.;
- V.4.2.2. poza Wynagrodzeniem Stałym, o którym mowa w pkt. IV.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 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.

- V.4.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. IV.4.2.2.5. i IV.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. IV.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. IV.4.2.2.1. - IV.4.2.2.6. i IV.4.2.2.8. - IV.4.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

IV.4.3. Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem **Wynagrodzenie Stałe**, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:

- 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 pkt. 4), w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

IV.4.4. **Wynagrodzenie Zmienne** naliczane jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z modelem High Water - Mark, opartym o następujące zasady:

IV.4.4.1. Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustaloną w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa, według określonej stawki Wynagrodzenia Zmiennego.

IV.4.4.2. Warunkiem koniecznym do naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego jest osiągnięcie nowej maksymalnej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w Walucie Rozliczeniowej.

IV.4.4.3. Wynagrodzenie Zmienne (wpis na określony Dzień Wyceny) wyliczane jest wg następującego wzoru:

$$\mathbf{WYNz}_{d wal} = \max \{0; \mathbf{SWZ}^K \cdot \mathbf{WNJU}_{d wal}^K \cdot \mathbf{LJU}_{d wal}^K\}$$

gdzie:

WYNz_{d wal} wartość wpisu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny 'd' w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal',

SWZ stawka Wynagrodzenia Zmiennego mająca zastosowanie w Dniu Wyceny 'd' w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K', zgodnie z poniższą tabelą wskazaną w pkt. IV.4.4.4.,

LJU_d liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszu z Dnia Wyceny 'd' (niezależnie od waluty rozliczenia z Uczestnikami) zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny 'd' (bez transakcji w tym dniu),

K indeks wskazujący kategorię JU, dla której dane wyliczenia są wykonywane,

wal indeks wskazujący Walutę Rozliczeniową ustalania Wynagrodzenia Zmiennego – dla danej kategorii JU (K) – zgodnie z poniższą tabelą wskazaną w pkt. IV.4.4.4.,

WNJU_{d wal} wzrost nominalny wartości Jednostki Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalony w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalonej w danej Walucie Rozliczeniowej 'wal') liczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{WANJU}^{\text{K}}_{\text{d wal}} = \text{WANJU}^{\text{K}}_{\text{d wal}} - \text{WANJU}^{\text{K}}_{\text{d-1 wal max}}$$

gdzie:

WANJU^K_{d wal} Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w Dniu Wyceny 'd' po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego,

WANJU^K_{d-1 wal max} najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w okresie od pierwszego Dnia Wyceny JU tej kategorii do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny 'd'.

IV.4.4.4. W Subfunduszu obowiązują stawki Wynagrodzenia Zmiennego:

kategoria Jednostek Uczestnictwa	stawka Wynagrodzenia Zmiennego	Waluta Rozliczeniowa
A	20%	EUR
B	20%	EUR
E	20%	EUR
F	20%	EUR
I	20%	EUR
J	20%	EUR
K	20%	EUR
L	20%	EUR
P	nie jest naliczane Wynagrodzenie Zmienne	

IV.4.4.5. Metoda ustalenia WANJU dla potrzeb ustalania Wynagrodzenia Zmiennego:

WANJU^K_{d wal} = Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w PLN (danej kategorii 'K') na Dzień Wyceny 'd' (przed zaokrągleniem dla prezentacji wyników wycen) przeliczona [jeśli 'wal' jest walutą obcą] po kursie Waluty Rozliczeniowej ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski dla Dnia Wyceny 'd'. Wartość ta jest ustalana z dokładnością do 8 cyfr po znaku dziesiętnym.

Powyższa metoda obowiązuje dla ustalenia **WANJU^K_{d-1 wal max}**, z odpowiednim wykorzystaniem danych na każdy wcześniejszy Dzień Wyceny.

IV.4.4.6. W każdym Dniu Wyceny, w którym wartość Jednostki Uczestnictwa (danej kategorii) ustalona w Walucie Rozliczeniowej przekracza wcześniejszą najwyższą Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustaloną w Walucie Rozliczeniowej ustalana jest wartość dziennego wpisu rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne.

IV.4.4.7. W Dni Wyceny, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w Walucie Rozliczeniowej (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) jest niższa niż wcześniejsza najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w Walucie Rozliczeniowej, Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane ani nie ulega zmianie wartość wcześniejszego naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego.

IV.4.4.8. Wynagrodzenie Zmienne rozliczane jest z Towarzystwem co miesiąc, po zakończeniu tego miesiąca, w wysokości równej sumie rezerw utworzonych w każdym Dniu Wyceny danego miesiąca w ustalonej Walucie Rozliczeniowej (odpowiednio dla JU każdej kategorii) i przekazywane Towarzystwu ze środków Subfunduszu w tej Walucie Rozliczeniowej nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje.

IV.4.4.9. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne (odpowiednio określając kategorię Jednostek Uczestnictwa) według stawek niższych niż określone w pkt. IV.4.4.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego. W przypadku braku decyzji Towarzystwa o obniżeniu mającej zastosowanie stawki Wynagrodzenia Zmiennego wykorzystywana jest stawka wskazana powyżej, tj. w pkt. IV.4.4.4.).

IV.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:

IV.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 wskazany jest inny sposób partycypacji;

IV.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;

IV.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.

- IV.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.
- IV.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.
- IV.4.8. 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 pkt. IV.4.2.4.
- IV.4.9. 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 pkt. IV.4.2.4.
- IV.4.10. 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 kame, pokrywane są przez Towarzystwo.
- IV.4.11. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i pokrywaniu części lub całości określonych opłat i prowizji ze środków Towarzystwa.
- IV.4.12. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VII.2.13. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

IV.5. [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Akcji Amerykańskich (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

- IV.5.1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:
- IV.5.1.1. wynagrodzenie Stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.5.3.;
- IV.5.1.2. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem - uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.5.4.;
- IV.5.1.3. 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. IV.5.1.4.1., 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;
- IV.5.1.4. 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), 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 Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.5.8. i w pkt. IV.5.9.

IV.5.2. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

- IV.5.2.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.5.3.;
- IV.5.2.2. poza Wynagrodzeniem Stałym, o którym mowa w pkt. IV.5.2.1. 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 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.

IV.5.2.3. Koszty, o których mowa w pkt. IV.5.2.2.5. i IV.5.2.2.6., będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:

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

IV.5.2.4. Koszty, o których mowa w pkt. IV.5.2.2.11., mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.

IV.5.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. IV.5.2.2.1. - IV.5.2.2.6. i IV.5.2.2.8. - IV.5.2.2.10., nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

IV.5.3. Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem **Wynagrodzenie Stałe**, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:

- 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 pkt. 4), w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

IV.5.4. **Wynagrodzenie Zmienne** naliczane jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z modelem High Water - Mark, opartym o następujące zasady:

IV.5.4.1. Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustaloną w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa, według określonej stawki Wynagrodzenia Zmiennego.

IV.5.4.2. Warunkiem koniecznym do naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego jest osiągnięcie nowej maksymalnej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w Walucie Rozliczeniowej.

IV.5.4.3. Wynagrodzenie Zmienne (wpis na określony Dzień Wyceny) wyliczane jest wg następującego wzoru:

$$WYNz^{K}_{d wal} = \max \{0; SWZ^K \cdot WNJU^{K}_{d wal} \cdot LJU^{K}_{d}\}$$

gdzie:

WYNz^K_{d wal} wartość wpisu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny 'd' w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal',

SWZ stawka Wynagrodzenia Zmiennego mająca zastosowanie w Dniu Wyceny 'd' w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K', zgodnie z poniższą tabelą wskazaną w pkt. IV.5.4.4.,

LJU_d liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszu z Dnia Wyceny 'd' (niezależnie od waluty rozliczenia z Uczestnikami) zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny 'd' (bez transakcji w tym dniu),

K indeks wskazujący kategorię JU, dla której dane wyliczenia są wykonywane,

wal indeks wskazujący Walutę Rozliczeniową ustalania Wynagrodzenia Zmiennego – dla danej kategorii JU (K) – zgodnie z poniższą tabelą wskazaną w pkt. IV.5.4.4.,

WNJU^K_{d wal} wzrost nominalny wartości Jednostki Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalony w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki

Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalonej w danej Walucie Rozliczeniowej 'wal') liczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$\mathbf{WANJU}^{K_{d\ wal}} = \mathbf{WANJU}^{K_{d\ wal}} - \mathbf{WANJU}^{K_{d-1\ wal\ max}}$$

gdzie:

WANJU^{K_{d wal}} Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w Dniu Wyceny 'd' po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego,

WANJU^{K_{d-1 wal max}} najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii 'K' ustalona w Walucie Rozliczeniowej 'wal') w okresie od pierwszego Dnia Wyceny JU tej kategorii do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny 'd'.

IV.5.4.4. W Subfunduszu obowiązują stawki Wynagrodzenia Zmiennego:

kategoria Jednostek Uczestnictwa	stawka Wynagrodzenia Zmiennego	Waluta Rozliczeniowa
A	20%	USD
B	20%	USD
E	20%	USD
F	20%	USD
I	20%	USD
J	20%	USD
K	20%	USD
L	20%	USD
P	nie jest naliczane Wynagrodzenie Zmienne	

IV.5.4.5. Metoda ustalenia WANJU dla potrzeb ustalania Wynagrodzenia Zmiennego:

WANJU^{K_{d wal}} = Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w PLN (danej kategorii 'K') na Dzień Wyceny 'd' (przed zaokrągleniem dla prezentacji wyników wycen) przeliczona [jeśli 'wal' jest walutą obcą] po kursie Waluty Rozliczeniowej ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski dla Dnia Wyceny 'd'. Wartość ta jest ustalana z dokładnością do 8 cyfr po znaku dziesiętnym.

Powyższa metoda obowiązuje dla ustalenia **WANJU^{K_{d-1 wal}}**, z odpowiednim wykorzystaniem danych na każdy wcześniejszy Dzień Wyceny.

IV.5.4.6. W każdym Dniu Wyceny, w którym wartość Jednostki Uczestnictwa (danej kategorii) ustalona w Walucie Rozliczeniowej przekracza wcześniejszą najwyższą Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustaloną w Walucie Rozliczeniowej ustalana jest wartość dziennego wpisu rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne.

IV.5.4.7. W Dniu Wyceny, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w Walucie Rozliczeniowej (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) jest niższa niż wcześniejsza najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w Walucie Rozliczeniowej, Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane ani nie ulega zmianie wartość wcześniejszego naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego.

IV.5.4.8. Wynagrodzenie Zmienne rozliczane jest z Towarzystwem co miesiąc, po zakończeniu tego miesiąca, w wysokości równej sumie rezerw utworzonych w każdym Dniu Wyceny danego miesiąca w ustalonej Walucie Rozliczeniowej (odpowiednio dla JU każdej kategorii) i przekazywane Towarzystwu ze środków Subfunduszu w tej Walucie Rozliczeniowej nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje.

IV.5.4.9. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne (odpowiednio określając kategorię Jednostek Uczestnictwa) według stawek niższych niż określone w pkt. IV.5.4.4., w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego. W przypadku braku decyzji Towarzystwa o obniżeniu mającej zastosowanie stawki Wynagrodzenia Zmiennego wykorzystywana jest stawka wskazana powyżej, tj. w pkt. IV.5.4.4.).

IV.5.5. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:

IV.5.5.1. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazany jest inny sposób partycypacji;

IV.5.5.2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

- IV.5.5.3. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
- IV.5.6. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- IV.5.7. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na koszty Subfunduszu wskazane w powyższych punktach z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie rezerw następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- IV.5.8. 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 pkt. IV.5.2.4.
- IV.5.9. 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 pkt. IV.5.2.4.
- IV.5.10. 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 kame, pokrywane są przez Towarzystwo.
- IV.5.11. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i pokrywaniu części lub całości określonych opłat i prowizji ze środków Towarzystwa.
- IV.5.12. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w pkt VII.2.13. Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.”

Powyższe zmiany wchodzi w życie w terminie trzech miesięcy od dnia dokonania niniejszego ogłoszenia.

Warszawa, 19 września 2024 r.