

Informacja
o zmianach danych objętych prospektem informacyjnym
dokonanych w dniu 19 grudnia 2024 roku

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2018, poz. 2202 ze zm.) Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informuje o dokonaniu w dniu 19 grudnia 2024 roku następujących zmian w treści prospektu informacyjnego **Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”):

1. **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** w informacji o dacie sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu datę: „29 listopada 2024 r.” zastępuje się datą: „19 grudnia 2024 r.”

2. **W Rozdziale II pkt 9.4.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„9.4. Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:

- 9.4.1. Pekao Strategii Globalnej
- 9.4.2. Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny
- 9.4.3. Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu
- 9.4.4. Pekao Kompas.”

3. **W Rozdziale III Część A pkt 3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„3. **Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz w ramach wszystkich Subfunduszy**
 Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa poszczególnych subfunduszy wskazanych poniżej kategorii, w tym we wskazanych poniżej walutach rozliczeniowych:

	Subfundusz	Kat. A	Kat. B	Kat. E	Kat. F	Kat. I	Kat. J	Kat. K	Kat. L	Kat. P
1	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł)
2	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł)
3	Pekao Akcji Amerykańskich	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł / usd)	☑ (zł)
4	Pekao Obligacji Europejskich Plus	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł)
5	Pekao Akcji Europejskich	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł / eur)	☑ (zł)

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są to standardowe Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii A poszczególnych Subfunduszy oraz każda następna minimalna wpłata wynosi **50** (pięćdziesiąt) złotych albo

- w przypadku Subfunduszy: Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego oraz Pekao Akcji Amerykańskich **10** (dziesięć) dolarów amerykańskich, albo
- w przypadku Subfunduszy: Pekao Obligacji Europejskich Plus oraz Pekao Akcji Europejskich **10** (dziesięć) euro.

Fundusz może zmienić kwotę początkowej minimalnej wpłaty lub minimalną wysokość następnych wpłat, o których mowa powyżej, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są także zbywane w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych („Usługa Zarządzania Portfelem”) opartej na nabywaniu jednostek uczestnictwa tej kategorii, bez ponoszenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VI.29.1. Minimalna wartość pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii A w ramach Usługi Zarządzania Portfelem, wynosi 1 (jeden) złoty.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są to Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu i odkupywaniu. Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa **kategorii B**:

	W Subfunduszu	Pierwsza wpłata	kolejne wpłaty
1.	Dla wszystkich Subfunduszy – wpłata w pln	1 000 (jeden tysiąc) złotych	500 (pięćset) złotych

	W Subfunduszu	Pierwsza wpłata	kolejne wpłaty
2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	300 (trzysta) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
3.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	300 (trzysta) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
4.	Pekao Akcji Amerykańskich	300 (trzysta) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
5.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	300 (trzysta) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro
6.	Pekao Akcji Europejskich	300 (trzysta) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro

Jednostki Uczestnictwa kategorii E są to Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu.

Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych oferowanych podmiotom udostępniającym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz w ramach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, utworzonych przed 1 stycznia 2019 r. Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii E wynosi **1** (jeden) złoty / **1** (jeden) USD / **1** (jedno) EUR.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F są to Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz bezpośrednio, bez opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu i odkupywaniu.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa **kategorii F**:

	W Subfunduszu	Pierwsza wpłata	kolejne wpłaty
1.	Dla wszystkich Subfunduszy – wpłata w pln	2 000 (dwa tysiące) złotych	500 (pięćset) złotych
2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	500 (pięćset) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
3.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	500 (pięćset) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
4.	Pekao Akcji Amerykańskich	500 (pięćset) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
5.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	500 (pięćset) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro
6.	Pekao Akcji Europejskich	500 (pięćset) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro

Jednostki Uczestnictwa kategorii I są to Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki – minimum wartościowe salda na koncie Uczestnika wynosi **300 000** zł albo

- w przypadku Subfunduszy: Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego oraz Pekao Akcji Amerykańskich **100 000** (sto tysięcy) dolarów amerykańskich,
- albo w przypadku Subfunduszy: Pekao Obligacji Europejskich Plus oraz Pekao Akcji Europejskich **75 000** (siedemdziesiąt pięć tysięcy) euro.

Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii I poszczególnych Subfunduszy wynosi **300 000** (trzysta tysięcy) złotych albo

- w przypadku Subfunduszy: Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego oraz Pekao Akcji Amerykańskich **100 000** (sto tysięcy) dolarów amerykańskich, albo
- w przypadku Subfunduszy: Pekao Obligacji Europejskich Plus oraz Pekao Akcji Europejskich **75 000** (siedemdziesiąt pięć tysięcy) euro,

a każda następna minimalna wpłata wynosi **500** (pięćset) złotych albo

- w przypadku Pekao Obligacji Amerykańskich Plus, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego oraz Pekao Akcji Amerykańskich **150** (sto pięćdziesiąt) dolarów amerykańskich, albo
- w przypadku Pekao Obligacji Europejskich Plus oraz Pekao Akcji Europejskich **150** (sto pięćdziesiąt) euro.

Uczestnik może zażądać zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A na Jednostki Uczestnictwa kategorii I, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zgromadzonych na jednym koncie przekroczyła **300 000** (trzysta tysięcy) złotych albo

- w przypadku Subfunduszy: Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego oraz Pekao Akcji Amerykańskich **100 000** (sto tysięcy) dolarów amerykańskich, albo
- w przypadku Subfunduszy: Pekao Obligacji Europejskich Plus oraz Pekao Akcji Europejskich **75 000** (siedemdziesiąt pięć tysięcy) euro

oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Możliwości, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie dotyczą kont w Subrejestrze Uczestników, na których zaewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane w ramach Usługi Zarządzania Portfelem.

Z zastrzeżeniem zdania następnego, zamiana dokonywana jest w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał żądanie Uczestnika. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma żądanie Uczestnika w dniu jego złożenia przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję, zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje w następnym Dniu Wyceny.

W przypadku spadku wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii I zgromadzonych na jednym koncie poniżej **300 000** (trzystu tysięcy) złotych albo

- w przypadku Subfunduszy: Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego oraz Pekao Akcji Amerykańskich **100 000** (sto tysięcy) dolarów amerykańskich, albo
- w przypadku Subfunduszy: Pekao Obligacji Europejskich Plus oraz Pekao Akcji Europejskich **75 000** (siedemdziesiąt pięć tysięcy) euro

w wyniku dokonania przez Uczestnika odkupienia, Fundusz w Dniu Wyceny odkupienia dokonuje również zamiany wszystkich pozostałych Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A zaewidencjonowane na koncie prowadzonym na zasadach ogólnych z zastrzeżeniem, że wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie po realizacji odkupienia nie będzie niższa niż

- 1 000 (tysiąc) złotych albo
 - w przypadku Subfunduszy: Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego oraz Pekao Akcji Amerykańskich 300 (trzysta) dolarów amerykańskich, albo
 - w przypadku Subfunduszy Pekao Obligacji Europejskich Plus oraz Pekao Akcji Europejskich 300 (trzysta) euro.
- Jeżeli saldo konta będzie niższe niż odpowiednio 1 000 (tysiąc) złotych, 300 (trzysta) dolarów amerykańskich, 300 (trzysta) euro (odpowiednio do waluty prowadzenia konta) zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie.

Jednostki Uczestnictwa kategorii J i K są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję. Nabycie tych Jednostek Uczestnictwa wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VI.29.1. Statutu Funduszu. Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa **kategorii J**:

W Subfunduszu	Pierwsza wpłata	kolejne wpłaty
1. Dla wszystkich Subfunduszy – wpłata w pln	1 000 000 (jeden milion) złotych	500 (pięćset) złotych
2. Pekao Obligacji Dolarowych Plus	300 000 (trzysta tys.) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
3. Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	300 000 (trzysta tys.) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
4. Pekao Akcji Amerykańskich	300 000 (trzysta tys.) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
5. Pekao Obligacji Europejskich Plus	300 000 (trzysta tys.) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro
6. Pekao Akcji Europejskich	300 000 (trzysta tys.) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa **kategorii K**:

W Subfunduszu	Pierwsza wpłata	kolejne wpłaty
1. Dla wszystkich Subfunduszy – wpłata w pln	30 000 000 (trzydzieści milionów) złotych	500 (pięćset) złotych
2. Pekao Obligacji Dolarowych Plus	3 000 000 (trzy miliony) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
3. Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	3 000 000 (trzy miliony) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
4. Pekao Akcji Amerykańskich	3 000 000 (trzy miliony) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
5. Pekao Obligacji Europejskich Plus	3 000 000 (trzy miliony) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro
6. Pekao Akcji Europejskich	3 000 000 (trzy miliony) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro

Jednostki Uczestnictwa kategorii L są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu i są zbywane wyłącznie w ramach indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Jednostki Uczestnictwa kategorii L będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe.

Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii L wynosi 1 (jeden) złoty / 1 (jeden) USD / 1 (jedno) EUR.

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii L nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P są to Jednostki Uczestnictwa bez opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu i odkupywaniu. Jednostki Uczestnictwa kategorii P zbywane są wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych oraz w ramach pracowniczych programów oszczędnościowych, których warunki uczestnictwa przewidują możliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.

Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii P wynosi 1 (jeden) złoty, zarówno w ramach pracowniczych programów emerytalnych, o ile przepisy ustawy o pracowniczych programach emerytalnych nie stanowią inaczej, jak i w ramach pracowniczych programów oszczędnościowych, o których mowa powyżej.

Przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii pobierana jest opłata manipulacyjna zgodnie z poniższą tabelą:

Kategoria JU	Opłata przy nabyciu JU	Opłata przy odkupieniu JU
A	<input checked="" type="checkbox"/>	
B	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
E	<input checked="" type="checkbox"/>	
F		
I	<input checked="" type="checkbox"/>	
J	<input checked="" type="checkbox"/>	
K	<input checked="" type="checkbox"/>	
L		
P		

Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą wysokością stawki wynagrodzenia za zarządzanie. Szczegółowe zasady wskazujące rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów zostały wskazane w Rozdziale IV Statutu, odpowiednio dla każdego Subfunduszu.

Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, E, F, J, K, L i P poszczególnych Subfunduszy po cenie zbycia (w zł) dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa równej w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, E, F, J, K, L i P wartości wskazanej w poniższej tabeli:

Subfundusz	kategoria B	kategoria E	kategoria F	kategoria J	kategoria K	kategoria L	kategoria P
1. Pekao Obligacji Europejskich Plus	100	100	100	100	100	100	100
2. Pekao Obligacji Dolarowych Plus	100	100	100	100	100	100	100
3. Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	100	<i>cena zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii E jest równa cenie zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii A</i>	100	100	100	100	100
4. Pekao Akcji Amerykańskich	10	<i>nie dotyczy (Jednostki Uczestnictwa są już zbywane)</i>	10	10	10	10	10
5. Pekao Akcji Europejskich	10	10	10	10	10	10	10

Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, E, F, J, K i L poszczególnych Subfunduszy po cenie zbycia (w Walucie Rozliczeniowej, odpowiednio USD lub euro) dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa równej w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, E, F, J, K i L wartości wskazanej w powyższej tabeli przeliczonej na Walutę Rozliczeniową po kursie tej Waluty ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski dla Dnia Wyceny 'd'.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
 Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
 Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.”

4. **W Rozdziale III Część A pkt 21.3.4.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„**21.3.4.** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w drugiej (poza złotym) Walucie Rozliczeniowej ustalana jest poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w złotych przez kurs tej drugiej waluty wykorzystywany w danym Dniu Wyceny na potrzeby ustalania wartości Aktywów Subfunduszu. Dotyczy to także przypadku i zasad opisanych w pkt. 21.3.8. Tak ustalone wartości w drugiej Walucie Rozliczeniowej są ogłaszane i odpowiednio stosowane w przeliczeniach dot. rozliczenia z Uczestnikami opisanych w punkcie 21.10.3.”

5. **W Rozdziale III Część B punkty od 1.4.4. do 1.4.5.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Obligacji Europejskich Plus** otrzymują nowe następujące brzmienie:

„**1.4.4. Informacja o opłacie zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu**

1.4.4.1. **Od 19 grudnia 2024 r.** Towarzystwo może naliczać i pobierać opłatę zmienną za zarządzanie, której wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), zgodnie z **modelem High Water - Mark**. Model ten zakłada możliwość pobierania Wynagrodzenia Zmiennego jako procent od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustaloną w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie odniesienia równym całej historii działalności Subfunduszu.

Wynagrodzenie Zmienne nie jest pobierane od aktywów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa kategorii **P**.
 1.4.4.2. Stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%**.”

- 1.4.4.3. Szczegółowe zasady obliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w **pkt. IV.1.4. Statutu**.
- 1.4.4.4. Przykład obrazujący zastosowanie ww. modelu kalkulacji Wynagrodzenia Zmiennego przedstawiono w **pkt. 13 Rozdziału VI Prospektu**.
- 1.4.4.5. Wynagrodzenie Zmienne nie jest powiązane ani uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 1.4.4.6. W poprzednich latach Statut nie przewidywał możliwości pobierania Wynagrodzenia Zmiennego w Subfunduszu. Tym samym w okresie **01.01.2024 - 18.12.2024** nie była pobierana opłata zmienna, której wysokość byłaby uzależniona od wyników Subfunduszu.

1.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

- 1.4.5.1. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalane jest w dwóch częściach:
- 1) Wynagrodzenie Stałe – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) Wynagrodzenie Zmienne – uzależnione od wyników Subfunduszu.

- 1.4.5.2. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Stałego wynosi:

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%

w skali roku.

Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone powyżej.

- 1.4.5.3. Stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii **P**, liczone 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. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne (odpowiednio określając kategorię Jednostek Uczestnictwa) według stawek niższych niż określona w niniejszym punkcie, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w **pkt. IV.1.4. Statutu**."

- 6. W Rozdziale III Część B punkty od 2.4.4. do 2.4.5. dotyczące Subfunduszu Pekao Obligacji Dolarowych Plus** otrzymują nowe następujące brzmienie:

„2.4.4. Informacja o opłacie zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu

- 2.4.4.1. **Od 19 grudnia 2024 r.** Towarzystwo może naliczać i pobierać opłatę zmienną za zarządzanie, której wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), zgodnie z **modelem High Water - Mark**. Model ten zakłada możliwość pobierania Wynagrodzenia Zmiennego jako procent od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustaloną w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie odniesienia równym całej historii działalności Subfunduszu.

Wynagrodzenie Zmienne nie jest pobierane od aktywów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa kategorii **P**.

- 2.4.4.2. Stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%**.
- 2.4.4.3. Szczegółowe zasady obliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w **pkt. IV.2.4. Statutu**.
- 2.4.4.4. Przykład obrazujący zastosowanie ww. modelu kalkulacji Wynagrodzenia Zmiennego przedstawiono w **pkt. 13 Rozdziału VI Prospektu**.

- 2.4.4.5. Wynagrodzenie Zmienne nie jest powiązane ani uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 2.4.4.6. W poprzednich latach Statut nie przewidywał możliwości pobierania Wynagrodzenia Zmiennego w Subfunduszu. Tym samym w okresie **01.01.2024 - 18.12.2024** nie była pobierana opłata zmienna, której wysokość byłaby uzależniona od wyników Subfunduszu.

2.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

- 2.4.5.1. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalane jest w dwóch częściach:
- 1) Wynagrodzenie Stałe – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) Wynagrodzenie Zmienne – uzależnione od wyników Subfunduszu.

- 2.4.5.2. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Stałego wynosi:

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%

w skali roku.

Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone powyżej.

- 2.4.5.3. Stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P, liczone 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. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne (odpowiednio określając kategorię Jednostek Uczestnictwa) według stawek niższych niż określona w niniejszym punkcie, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w **pkt. IV.2.4. Statutu.**"

7. W Rozdziale III Część B punkty od 3.4.4. do 3.4.5. dotyczące Subfunduszu Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego otrzymują nowe następujące brzmienie:

„3.4.4. Informacja o opłacie zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu

- 3.4.4.1. **Od 19 grudnia 2024 r.** Towarzystwo może naliczać i pobierać opłatę zmienną za zarządzanie, której wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), zgodnie z **modelem High Water - Mark**. Model ten zakłada możliwość pobierania Wynagrodzenia Zmiennego jako procent od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustaloną w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie odniesienia równym całej historii działalności Subfunduszu.

Wynagrodzenie Zmienne nie jest pobierane od aktywów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa kategorii P.

- 3.4.4.2. Stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%**.

- 3.4.4.3. Szczegółowe zasady obliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w **pkt. IV.3.4. Statutu**.

- 3.4.4.4. Przykład obrazujący zastosowanie ww. modelu kalkulacji Wynagrodzenia Zmiennego przedstawiono w **pkt. 13 Rozdziału VI Prospektu**.

- 3.4.4.5. Wynagrodzenie Zmienne nie jest powiązane ani uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

- 3.4.4.6. W poprzednich latach Statut nie przewidywał możliwości pobierania Wynagrodzenia Zmiennego w Subfunduszu. Tym samym w okresie **01.01.2024 - 18.12.2024** nie była pobierana opłata zmienna, której wysokość byłaby uzależniona od wyników Subfunduszu.

3.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

- 3.4.5.1. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalane jest w dwóch częściach:

- 1) Wynagrodzenie Stałe – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 2) Wynagrodzenie Zmienne – uzależnione od wyników Subfunduszu.

- 3.4.5.2. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Stałego wynosi:

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%

w skali roku.

Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone powyżej.

- 3.4.5.3. Stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P, liczone 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. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne (odpowiednio określając kategorię Jednostek Uczestnictwa) według stawek niższych niż określona w niniejszym punkcie, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w **pkt. IV.3.4. Statutu.**"

8. W Rozdziale III Część B punkty od 4.4.4. do 4.4.5. dotyczące Subfunduszu **Pekao Akcji Europejskich** otrzymują nowe następujące brzmienie:

„4.4.4. Informacja o opłacie zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu

4.4.4.1. **Od 19 grudnia 2024 r.** Towarzystwo może naliczać i pobierać opłatę zmienną za zarządzanie, której wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), zgodnie z **modelem High Water - Mark**. Model ten zakłada możliwość pobierania Wynagrodzenia Zmiennego jako procent od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustaloną w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie odniesienia równym całej historii działalności Subfunduszu.

Wynagrodzenie Zmienne nie jest pobierane od aktywów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa kategorii **P**.

4.4.4.2. Stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%**.

4.4.4.3. Szczegółowe zasady obliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w **pkt. IV.4.4. Statutu**.

4.4.4.4. Przykład obrazujący zastosowanie ww. modelu kalkulacji Wynagrodzenia Zmiennego przedstawiono w **pkt. 13 Rozdziału VI Prospektu**.

4.4.4.5. Wynagrodzenie Zmienne nie jest powiązane ani uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4.4.4.6. W poprzednich latach Statut nie przewidywał możliwości pobierania Wynagrodzenia Zmiennego w Subfunduszu. Tym samym w okresie **01.01.2024 - 18.12.2024** nie była pobierana opłata zmienna, której wysokość byłaby uzależniona od wyników Subfunduszu.

4.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

4.4.5.1. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalane jest w dwóch częściach:

- 1) Wynagrodzenie Stałe – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 2) Wynagrodzenie Zmienne – uzależnione od wyników Subfunduszu.

4.4.5.2. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Stałego wynosi:

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%

w skali roku.

Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone powyżej.

4.4.5.3. Stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii **P**, liczone 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. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne (odpowiednio określając kategorię Jednostek Uczestnictwa) według stawek niższych niż określona w niniejszym punkcie, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.

Szczegółowe zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w **pkt. IV.4.4. Statutu**.”

9. W Rozdziale III Część B punkty od 5.4.4. do 5.4.5. dotyczące Subfunduszu **Pekao Akcji Amerykańskich** otrzymują nowe następujące brzmienie:

„5.4.4. Informacja o opłacie zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu

5.4.4.1. **Od 19 grudnia 2024 r.** Towarzystwo może naliczać i pobierać opłatę zmienną za zarządzanie, której wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), zgodnie z **modelem High Water - Mark**. Model ten zakłada możliwość pobierania Wynagrodzenia Zmiennego jako procent od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ustaloną w Walucie Rozliczeniowej dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie odniesienia równym całej historii działalności Subfunduszu.

Wynagrodzenie Zmienne nie jest pobierane od aktywów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa kategorii **P**.

5.4.4.2. Stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%**.

5.4.4.3. Szczegółowe zasady obliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w **pkt. IV.5.4. Statutu**.

5.4.4.4. Przykład obrazujący zastosowanie ww. modelu kalkulacji Wynagrodzenia Zmiennego przedstawiono w **pkt. 13 Rozdziału VI Prospektu**.

5.4.4.5. Wynagrodzenie Zmienne nie jest powiązane ani uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

5.4.4.6. W poprzednich latach Statut nie przewidywał możliwości pobierania Wynagrodzenia Zmiennego w Subfunduszu. Tym samym w okresie **01.01.2024 - 18.12.2024** nie była pobierana opłata zmienna, której wysokość byłaby uzależniona od wyników Subfunduszu.

5.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

5.4.5.1. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalane jest w dwóch częściach:

- 1) Wynagrodzenie Stałe – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 2) Wynagrodzenie Zmienne – uzależnione od wyników Subfunduszu.

5.4.5.2. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Stałego wynosi:

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%

w skali roku.

Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone powyżej.

5.4.5.3. Stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii **P**, liczone 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. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne (odpowiednio określając kategorię Jednostek Uczestnictwa) według stawek niższych niż określona w niniejszym punkcie, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.

Szczegółowe zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w **pkt. IV.5.4. Statutu**.”

10. W Rozdziale VI dodaje się pkt 13. w następującym brzmieniu:

„13. Informacje o sposobie naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego

W subfunduszach:

- **Pekao Obligacji Europejskich Plus,**
- **Pekao Obligacji Dolarowych Plus,**
- **Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego,**
- **Pekao Akcji Amerykańskich,**
- **Pekao Akcji Europejskich**

(„Subfundusze”) istnieje możliwość naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego w oparciu o model **High Water-Mark** („HWM”).

Wynagrodzenie Zmienne nie jest pobierane od aktywów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa kategorii **P** wszystkich wyżej wymienionych Subfunduszy.

Stosowany model HWM jest zgodny z *Wytycznymi ESMA dotyczącymi opłat za wyniki UCITS i niektórych rodzajach AFI z 5 listopada 2020 roku* oraz *Standardem Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami w zakresie pobierania opłat za wyniki (success fee), który został opublikowany w dniu 29 lipca 2021 roku*.

Opłata za wyniki stanowi codziennie wyliczaną część (określoną stawką Wynagrodzenia Zmiennego) wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa określonego Subfunduszu, odpowiednio odrębnie dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynikającego ze wzrostu Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii w danej Walucie Rozliczeniowej (USD lub EURO w zależności od Subfunduszu) ponad historyczne maksimum takiej wartości.

Wynagrodzenie Zmienne będzie naliczane i pobierane tylko wówczas, gdy decyzje inwestycyjne zarządzającego danym Subfunduszem przyniosą określone rezultaty, bez uwzględniania wpływu kursu walutowego (USD lub EURO do PLN) na wynik z inwestycji.

Stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **20%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa (z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P) ww. Subfunduszy.

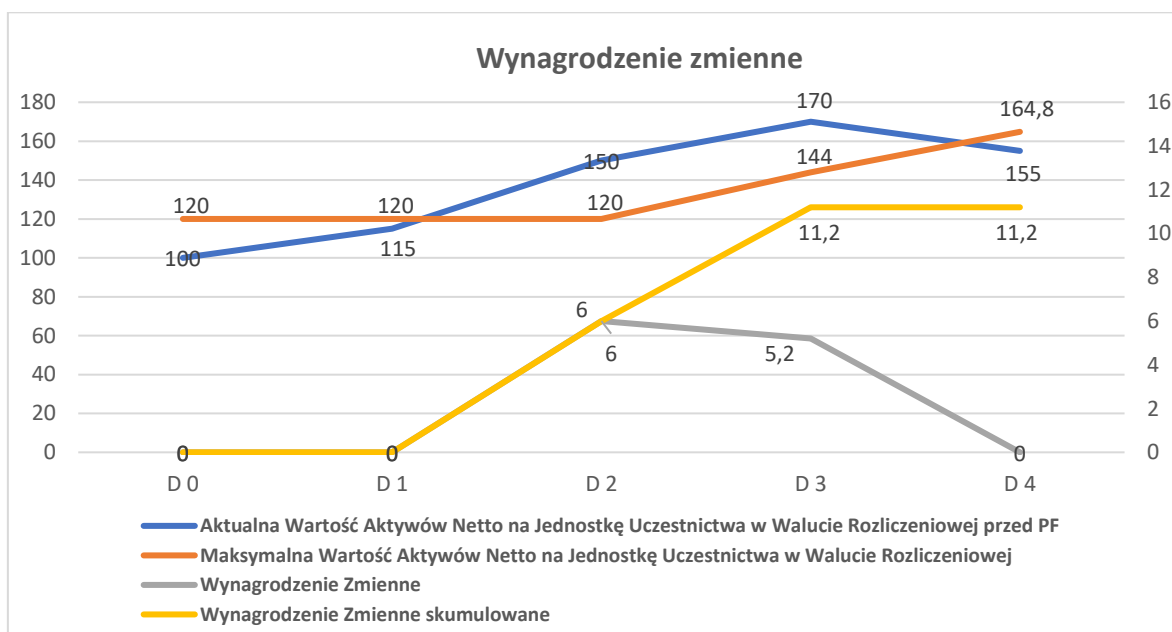
Wynagrodzenie Zmienne w modelu HWM jest rozliczane co miesiąc. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto przypadająca na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii w danej Walucie Rozliczeniowej (USD lub EURO w zależności od Subfunduszu) jest niższa niż taka wcześniejsza wartość maksymalna, Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane ani nie ulega zmianie wartość wcześniejszego naliczenia tego Wynagrodzenia Zmiennego.

Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w określonej poniżej Walucie Rozliczeniowej:

Subfundusz	Waluta Rozliczeniowa, w której ustalane jest Wynagrodzenie Zmienne
Pekao Obligacji Europejskich Plus	EUR
Pekao Akcji Europejskich	EUR
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	USD
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD
Pekao Akcji Amerykańskich	USD

Przedstawione w tym miejscu zasady kalkulacji Wynagrodzenia Zmiennego mają charakter uproszczony i nie należy ich traktować jako wierne odzwierciedlenie wartości Wynagrodzenia Zmiennego, które by były pobrane przez którykolwiek z ww. Subfunduszy. Szczegółowe zasady obliczania (w tym algorytm oraz stawka) i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego znajdują się w Statucie.

Poniżej przedstawiono przykłady obrazujące obowiązujący model kalkulacji Wynagrodzenia Zmiennego, który ma zastosowanie dla ww. Subfunduszy.



Dzień Wyceny D1:

Wartość Jednostki Uczestnictwa (danej kategorii) w Walucie Rozliczeniowej na koniec Dnia Wyceny D1, po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego i ustaleniu wszystkich wartości wpływających na Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa, a przed naliczeniem tego ustalenia dziennego wpisu Wynagrodzenia Zmiennego, wzrasta z wyjściowej wartości 100 (na koniec Dnia Wyceny D0) do wartości 115, ale nie przekracza uzyskanej w przeszłości najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa) ustalonej w Walucie Rozliczeniowej w okresie od pierwszego Dnia Wyceny przed Dniem Wyceny D1 (do Dnia Wyceny D0, równej 120).

W tym Dniu Wyceny nie jest naliczane Wynagrodzenie Zmienne.

Dzień Wyceny D2:

Wartość Jednostki Uczestnictwa (danej kategorii) w Walucie Rozliczeniowej na koniec Dnia Wyceny D2, po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego, wzrasta do wartości 150 i tym samym przekracza najwyższą Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustaloną w Walucie Rozliczeniowej, uzyskaną w przeszłości (120).

W tym Dniu Wyceny Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane wg wzoru wskazanego w rozdziale IV Statutu w części dotyczącej danego Subfunduszu i wynosi 20% [stawka] * (150 – 120) [wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa ustalonej w Walucie Rozliczeniowej względem wcześniejszego maksimum ustalonego w Walucie Rozliczeniowej] * liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa, niezależnie od waluty rozliczenia z Uczestnikami.

Wartość Wynagrodzenia Zmiennego na każdą Jednostkę Uczestnictwa to $20\% * (150 - 120) = 6$.

Skutkuje to wyceną Jednostki Uczestnictwa w Walucie Rozliczeniowej na poziomie 144 i jednocześnie ustalona jest nowa najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Walucie Rozliczeniowej na poziomie 144, która obowiązuje od kolejnego Dnia Wyceny.

Dzień Wyceny D3:

Wartość Jednostki Uczestnictwa (danej kategorii) w Walucie Rozliczeniowej na koniec Dnia Wyceny D3, po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego, wzrasta do wartości 170, a więc powyżej wartości maksymalnej ustalonej w Walucie Rozliczeniowej, obowiązującej do końca Dnia Wyceny D2 oraz powyżej nowej najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Walucie Rozliczeniowej ustalonej na koniec Dnia Wyceny D2 i obowiązującej do końca Dnia Wyceny D3.

W tym Dniu Wyceny Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane wg wzoru wskazanego w rozdziale IV Statutu w części dotyczącej danego Subfunduszu i wynosi $20\% \text{ [stawka]} * (170 - 144)$ [wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa ustalonej w Walucie Rozliczeniowej względem wcześniejszego maksimum ustalonego w Walucie Rozliczeniowej] * liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa, niezależnie od waluty rozliczenia z Uczestnikami.

Wartość Wynagrodzenia Zmiennego na każdą Jednostkę Uczestnictwa to $20\% * (170 - 144) = 5,2$.

Skutkuje to wyceną Jednostki Uczestnictwa w Walucie Rozliczeniowej na poziomie 164,8 i jednocześnie ustalona jest nowa najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Walucie Rozliczeniowej na poziomie 164,8, która obowiązuje od kolejnego Dnia Wyceny.

Na koniec tego Dnia Wyceny do rozliczenia (na koniec miesięcznego okresu rozliczeniowego) jest skumulowana wartość naliczonego na koniec Dnia Wyceny D2 oraz D3 Wynagrodzenia Zmiennego (6 + 5,2).

Dzień Wyceny D4:

Wartość Jednostki Uczestnictwa (danej kategorii) w Walucie Rozliczeniowej na koniec Dnia Wyceny D4, po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego, spada do wartości 155, a więc poniżej nowej najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Walucie Rozliczeniowej (164,8 osiągniętej na koniec Dnia Wyceny D3, chociaż powyżej wartości maksymalnej obowiązującej do końca Dnia Wyceny D3).

W tym Dniu Wyceny nie jest naliczane Wynagrodzenie Zmienne.

Do rozliczenia i wypłaty Towarzystwu pozostaje skumulowana wartość Wynagrodzenia Zmiennego naliczonego na koniec Dnia Wyceny D2 i D3 (bez zmiany: 6 + 5,2).

Wynagrodzenie Zmienne w modelu HWM nie jest naliczane przy spadku Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Walucie Rozliczeniowej.

Skumulowana wartość naliczonego Wynagrodzenia Zmiennego za każdy Dzień Wyceny, w którym wartość Jednostki Uczestnictwa w Walucie Rozliczeniowej przekroczyła najwyższą Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Walucie Rozliczeniowej uzyskaną w przeszłości, w okresie odniesienia równym całej historii działalności danego Subfunduszu (czyli w powyższym przykładzie w Dniu Wyceny D2 oraz Dniu Wyceny D3) rozliczana jest za każdy miesiąc."

11. W Rozdziale VII pkt 2. w treści statutu Pekao Walutowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dokonuje się następujących zmian:

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 Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w 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:

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

gdzie:

WYNz_{d wal}^k 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 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.1.4.4. W Subfunduszu obowiązują stawki Wynagrodzenia Zmiennego:

<i>kategoria Jednostek Uczestnictwa</i>	<i>stawka Wynagrodzenia Zmiennego</i>	<i>Waluta Rozliczeniowa</i>
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	<i>nie jest naliczane Wynagrodzenie Zmienne</i>	

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 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.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 Subrejestrów Uczestników Subfunduszu,

- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
- 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

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:

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

gdzie:

WYNz_{d wal}^k 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^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:

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

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.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	<i>nie jest naliczane Wynagrodzenie Zmienne</i>	

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 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.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 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.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 karne, 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 Rynku 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 Subrejestrów Uczestników Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,

- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
- 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- 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:
- $$WYNz_{d wal}^k = \max \{0; SWZ^K \cdot WNJU_{d wal}^K \cdot LJU_{d wal}^K\}$$
- gdzie:
- WYNz_{d wal}^k** 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:

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

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.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	<i>nie jest naliczane Wynagrodzenie Zmienne</i>	

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 karne, 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 obciążony 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:

- IV.4.2.1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. IV.4.3.;
- IV.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 Subrejestrów Uczestników Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

- IV.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**.
- IV.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.
- IV.4.2.5. Koszty, o których mowa w pkt. IV.4.2.2.1. - IV.4.2.2.6. - 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:

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

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.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^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:

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

gdzie:

WANJU_{d wal}^k 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_{d-1 wal}^k 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_{d wal}^k = 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^kmax_{d-1 wal}**, 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 karne, 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 obciążony 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:

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

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:

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

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 max}**, 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 karne, 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.”

2) W Rozdziale VI pkt. VI.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„VI.2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: kategorii A, kategorii B, kategorii E, kategorii F, kategorii I, kategorii J, kategorii K, kategorii L i kategorii P.

	Subfundusz	Kat. A	Kat. B	Kat. E	Kat. F	Kat. I	Kat. J	Kat. K	Kat. L	Kat. P
1	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł)
2	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł)
3	Pekao Akcji Amerykańskich	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / usd)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł)
4	Pekao Obligacji Europejskich Plus	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł)
5	Pekao Akcji Europejskich	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł / eur)	<input checked="" type="checkbox"/> (zł)

„

3) W Rozdziale VI pkt. VI.6. – VI.8. otrzymują nowe następujące brzmienie:

„VI.6. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, a ich nabycie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VI.29.1. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VI.29.2.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa **kategorii B:**

	W Subfunduszu	Pierwsza wpłata	kolejne wpłaty
VI.6.1.	Dla wszystkich Subfunduszy – wpłata w pln	1 000 (jeden tysiąc) złotych	500 (pięćset) złotych
VI.6.2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	300 (trzysta) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
VI.6.3.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	300 (trzysta) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
VI.6.4.	Pekao Akcji Amerykańskich	300 (trzysta) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
VI.6.5.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	300 (trzysta) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro
VI.6.6.	Pekao Akcji Europejskich	300 (trzysta) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro

VI.7. Jednostki Uczestnictwa kategorii E są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, a ich nabycie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VI.29.1.

Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych oferowanych podmiotom udostępniającym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz w ramach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, utworzonych przed 1 stycznia 2019 r.

Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki kategorii E poszczególnych Subfunduszy wynosi 1 (jeden) złoty / 1 (jeden) USD / 1 (jeden) EUR.

VI.8. Jednostki Uczestnictwa kategorii F są to Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz bezpośrednio, bez opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa **kategorii F**:

	W Subfunduszu	Pierwsza wpłata	kolejne wpłaty
VI.8.1.	Dla wszystkich Subfunduszy – wpłata w pln	2 000 (dwa tysiące) złotych	500 (pięćset) złotych
VI.8.2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	500 (pięćset) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
VI.8.3.	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	500 (pięćset) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
VI.8.4.	Pekao Akcji Amerykańskich	500 (pięćset) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
VI.8.5.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	500 (pięćset) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro
VI.8.6.	Pekao Akcji Europejskich	500 (pięćset) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro

”

4) W Rozdziale VI pkt. VI.13. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„VI.13. Jednostki Uczestnictwa kategorii J, K i L

VI.13.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii J są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, a ich nabycie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VI.29.1.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J:

	W Subfunduszu	Pierwsza wpłata	kolejne wpłaty
VI.13.1.1.	Dla wszystkich Subfunduszy – wpłata w pln	1 000 000 (jeden milion) złotych	500 (pięćset) złotych
VI.13.1.2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	300 000 (trzysta tys.) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
VI.13.1.3.	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	300 000 (trzysta tys.) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
VI.13.1.4.	Pekao Akcji Amerykańskich	300 000 (trzysta tys.) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
VI.13.1.5.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	300 000 (trzysta tys.) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro
VI.13.1.6.	Pekao Akcji Europejskich	300 000 (trzysta tys.) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro

VI.13.2. Jednostki Uczestnictwa kategorii K są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, a ich nabycie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. VI.29.1.

	W Subfunduszu	Pierwsza wpłata	kolejne wpłaty
VI.13.2.1.	Dla wszystkich Subfunduszy – wpłata w pln	30 000 000 (trzydzieści milionów) złotych	500 (pięćset) złotych
VI.13.2.2.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	3 000 000 (trzy miliony) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
VI.13.2.3.	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	3 000 000 (trzy miliony) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
VI.13.2.4.	Pekao Akcji Amerykańskich	3 000 000 (trzy miliony) USD	150 (sto pięćdziesiąt) USD
VI.13.2.5.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	3 000 000 (trzy miliony) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro
VI.13.2.6.	Pekao Akcji Europejskich	3 000 000 (trzy miliony) euro	150 (sto pięćdziesiąt) euro

VI.13.3. Jednostki Uczestnictwa kategorii L są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu i są zbywane wyłącznie w ramach indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządca będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Jednostki Uczestnictwa kategorii L będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe.

Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii L wynosi 1 (jeden) złoty / 1 (jeden) USD / 1 (jeden) EUR.

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii L nie jest pobierana opłata manipulacyjna.”

5) W Rozdziale X pkt. X.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„X.3. Zarząd Towarzystwa niezwłocznie podejmuje uchwałę w sprawie wyznaczenia likwidatora Subfunduszu. Likwidatorem Subfunduszu może być Towarzystwo lub Depozytariusz. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu określa odpowiednio pkt IV.1.8., pkt IV.2.8., pkt IV.3.8., pkt IV.4.8., pkt IV.5.8.”

Warszawa, 19 grudnia 2024 r.