

Ogłoszenie o zmianach statutu

Pekao PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

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

1) Zmianie ulega „Spis treści”, który otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Spis treści:

CZĘŚĆ I POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

Rozdział I	Postanowienia ogólne
Rozdział II	Zasady uczestnictwa w Subfunduszach
Rozdział III	Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz dochody wszystkich Subfunduszy
Rozdział IV	Wycena Aktywów Subfunduszy
Rozdział V	Szczegółne prawa Uczestników
Rozdział VI	Obowiązki informacyjne
Rozdział VII	Zasady odpowiedzialności
Rozdział VIII	Likwidacja Subfunduszu
Rozdział IX	Rozwiązanie Funduszu
Rozdział X	Przepisy przejściowe i końcowe
CZĘŚĆ II	POSTANOWIENIA ODRĘBNE DLA POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY
Rozdział XI	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro
Rozdział XII	Pekao PPK 2025
Rozdział XIII	Pekao PPK 2030
Rozdział XIV	Pekao PPK 2035
Rozdział XV	Pekao PPK 2040
Rozdział XVI	Pekao PPK 2045
Rozdział XVII	Pekao PPK 2050
Rozdział XVIII	Pekao PPK 2055
Rozdział XIX	Pekao PPK 2060
Rozdział XX	Pekao PPK 2065
Rozdział XXI	Pekao PPK 2070.”

2) Po „Spisie treści” dodaje się nagłówek, który otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„CZĘŚĆ I POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY”

3) W Rozdziale I art. 1 § 1 pkt 17) otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„17) **Prawie dewizowym** – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe;

4) W Rozdziale I art. 1 § 1 pkt 28) – 29) otrzymują nowe następujące brzmienie:

„28) **Ustawie** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

29) **Ustawie PPK** – ustawę z dnia 4 października 2018 r o pracowniczych planach kapitałowych;”

5) W Rozdziale I art. 3 § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 1. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz ustawy z dnia 4 października 2018 r o pracowniczych planach kapitałowych i działa na podstawie ww. ustaw.”

6) W Rozdziale I art. 4 § 2 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 2. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:

- 1) Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro,
- 2) Pekao PPK 2025,

- 3) Pekao PPK 2030,
- 4) Pekao PPK 2035,
- 5) Pekao PPK 2040,
- 6) Pekao PPK 2045,
- 7) Pekao PPK 2050,
- 8) Pekao PPK 2055,
- 9) Pekao PPK 2060,
- 10) Pekao PPK 2065,
- 11) Pekao PPK 2070."

7) W Rozdziale II art. 11 § 14 ust. 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 14. 1. W przypadku, o którym mowa w § 13. pkt 1):

- 1) 25% środków zgromadzonych na Koncie Uczestnika wypłacanych jest jednorazowo, chyba że Uczestnik PPK złoży wniosek o wypłatę tej części środków w ratach na zasadach określonych w pkt 2);
- 2) 75% środków zgromadzonych na Koncie Uczestnika wypłacanych jest w co najmniej 120 ratach miesięcznych, chyba że Uczestnik PPK, po otrzymaniu informacji o treści art. 30a ust. 1 pkt 11b ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych i o wynikającej z niej konieczności uiszczenia zryczałtowanego podatku dochodowego, złoży wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat."

8) W Rozdziale II art. 12 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 12 [Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa]

§ 1. Częstotliwość zbywania Jednostek Uczestnictwa: każdy Dzień Wyceny, określony w art. 32.

§ 2. Częstotliwość odkupywania Jednostek Uczestnictwa: każdy Dzień Wyceny, określony w art. 32."

9) W Rozdziale II art. 19 § 2 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 2. O zamiarze dokonania podziału Jednostki Uczestnictwa Fundusz poinformuje Uczestników Funduszu co najmniej dwa tygodnie przed datą podziału, w sposób określony w art. 36."

10) Tytuł Rozdziału III otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz dochody wszystkich Subfunduszy
(w niniejszym podrozdziale każdy z osobna zwany „Subfunduszem” lub wszystkie łącznie „Subfunduszami”)"**

11) W Rozdziale IV dotychczasowy art. 77 otrzymuje numerację 32, a dotychczasowy art. 78 otrzymuje numerację 33.

12) Dotychczasowy Rozdział VI otrzymuje numerację V, a w tym Rozdziale dotychczasowy art. 88 otrzymuje numerację 34.

13) Dotychczasowy Rozdział VII otrzymuje numerację VI, a w tym Rozdziale:

1. dotychczasowy art. 89 otrzymuje numerację 35,
2. dotychczasowy art. 90 otrzymuje numerację 36,
3. dotychczasowy art. 90a otrzymuje numerację 37.

14) Dotychczasowy Rozdział VIII otrzymuje numerację VII, a w tym Rozdziale:

1. dotychczasowy art. 91 otrzymuje numerację 38,
2. dotychczasowy art. 92 otrzymuje numerację 39.

15) Dotychczasowy Rozdział IX otrzymuje numerację VIII, a w tym Rozdziale:

1. dotychczasowy art. 93 otrzymuje numerację 40,
2. dotychczasowy art. 94 otrzymuje numerację 41,
3. w art. 41 § 1 (dotychczasowy art. 94 § 1) zmienia się odwołanie do art. 90 § 1 na odwołanie do art. 36 § 1 i w związku z tym art. 41 § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 1 Likwidacja Subfunduszu następuje na zasadach określonych w Ustawie oraz Ustawie PPK po dokonaniu ogłoszenia o likwidacji w sposób określony w art. 36 § 1. O dokonaniu ogłoszenia Towarzystwo informuje Komisję, Depozytariusza, podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz inne podmioty, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków."

16) Dotychczasowy Rozdział X otrzymuje numerację IX, a w tym Rozdziale:

1. **dotychczasowy art. 95 otrzymuje numerację 42,**
2. **dotychczasowy art. 96 otrzymuje numerację 43,**
3. **w art. 43 § 2 (dotychczasowy art. 96 § 2) zmienia się odwołanie do Rozdziału V na odwołanie do części II Statutu i w związku z tym art. 43 § 2 otrzymuje nowe następujące brzmienie:**
 „§ 2. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu określa się zgodnie z odpowiednimi postanowieniami części II Statutu.”,
4. **w art. 43 § 3 (dotychczasowy art. 96 § 3) zmienia się odwołanie do art. 90 § 1 na odwołanie do art. 36 § 1 i w związku z tym art. 43 § 3 otrzymuje nowe następujące brzmienie:**
 „§ 3. Informację o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu Towarzystwo niezwłocznie publikuje w sposób określony w art. 36 w § 1.”
- 17) **Dotychczasowy Rozdział XI otrzymuje numerację X, a w tym Rozdziale dotychczasowy art. 97 otrzymuje numerację 44.**
- 18) **Po Rozdziale X dodaje się nagłówek, który otrzymuje nowe następujące brzmienie:**
„CZĘŚĆ II POSTANOWIENIA ODRĘBNE DLA POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY”
- 19) **W Części II wprowadza się nowe rozdziały, które otrzymują numerację od XI do XX.**
- 20) **W części II po Rozdziale XX dodaje się Rozdział XXI, który otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Rozdział XXI
Pozostałe postanowienia dla Pekao PPK 2070 („Subfundusz”)**

Art. 105 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w §1.
- § 3. Subfundusz lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
- § 4. Subfundusz przeznaczony jest do lokowania wpłat dokonywanych w ramach PPK dla osób urodzonych w latach **2008 – 2012**.
- § 5. Datą Docelową Subfunduszu jest **2070** rok. Przyjmuje się, że Data Docelowa została osiągnięta w pierwszym Dniu Wyceny w tym roku.

Art. 106 [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Subfundusz w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
- § 2. Subfundusz w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
 - 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

- 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
- 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

Art. 107 [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Subfundusz stosuje politykę ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika poprzez stopniowe zmniejszanie udziału instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka inwestycyjnego na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania do Daty Docelowej.
- § 2. Udziały Części Dłużnej oraz Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
 - 1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie Datę Docelową udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
 - 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu, do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 108 [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz.
- § 2. Udział poszczególnych lokat Subfunduszu wchodzących w skład Części Dłużnej oraz w skład Części Udziałowej, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- § 3. W odniesieniu do instrumentów finansowych wchodzących w skład Części Dłużnej portfela Subfunduszu zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) rentowność,
 - b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów finansowych o charakterze dłużnym,
 - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych o charakterze dłużnym,
 - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- § 4. Wybór instrumentów finansowych wchodzących w skład Części Udziałowej będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizą przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartość marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

Zarządzający będzie się koncentrować głównie ale nie wyłącznie, na akcjach spółek:

- a) stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiągniętych wyników finansowych,
- b) o ugruntowanej pozycji w danej branży,
- c) generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe,
- d) posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu,
- e) regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę,
- f) których ceny akcji charakteryzować się będą relatywnie mniejszą zmiennością w stosunku do cen akcji innych spółek.

Dodatkowo przy doborze instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- a) płynność i bezpieczeństwo obrotu na rynku, na którym są notowane,
- b) cel inwestycyjny,
- c) zasady dywersyfikacji określone w punktach powyższych.

§ 5. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) adekwatność polityki inwestycyjnej innego funduszu inwestycyjnego otwartego lub funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania lub funduszu inwestycyjnego zamkniętego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa lub umorzenia certyfikatów inwestycyjnych (możliwość odkupienia jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa lub umorzenia certyfikatów inwestycyjnych i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych.

§ 6. W odniesieniu do depozytów bankowych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) wysokość oprocentowania depozytów,
- b) wiarygodność banku.

Art. 109 [Papiery wartościowe szczególnych grup emitentów]

§ 1. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje między-narodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

§ 2. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w §1.

§ 3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w §1, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 110 [Zasady ponoszenia kosztów przez subfundusz Pekao PPK 2070]

§ 1. 1. Fundusz pokrywa z aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zgodnie z § 3 oraz 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, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
- 6) związane z prowadzeniem Subrejestr Uczestników Subfunduszu;
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
- 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, jest wyższa niż **10 000 000 zł**.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- § 2.**
1. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w § 1, z wyłączeniem kosztów likwidacji i wynagrodzenia likwidatora. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych lub kwartalnych.
 2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu części lub całości określonych opłat i prowizji wskazanych w § 1.
- § 3.**
1. Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem, na które składa się:
 - 1) wynagrodzenie ustalane proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny (zwane dalej „**Wynagrodzeniem Stałym**”),
 - 2) wynagrodzenie zmienne, ustalane od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny ponad określony poziom odniesienia (zwane dalej „**Wynagrodzeniem Zmiennym**”).
 2. Wynagrodzenie Stałe nalicza się zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z ostatniego Dnia Wyceny;
 - 2) Maksymalna stawka Wynagrodzenia Stałego, liczonego dla Subfunduszu od wartości jego Aktywów Netto wynosi **0,5 %** w skali roku;
 - 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) Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawki niższej niż określona w pkt. 2), jak również zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego;
 - 5) Aktualną stawkę Wynagrodzenia Stałego Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej www.pekaotfi.pl.
 3. Wynagrodzenie Zmienne nalicza się zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego;
 - 2) Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego nie będzie wyższa niż **0,10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;
 - 3) Wynagrodzenie Zmienne należne jest Towarzystwu, jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełnią wymogi wskazane w art. 49 ust. 3 Ustawy o PPK;
 - 4) Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy Dzień Wyceny w formie rezerwy, na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie Zmienne jest płatne na rzecz Towarzystwa do piętnastego dnia roboczego po zakończeniu roku;
 - 5) Stawka Wynagrodzenia Zmiennego, o której mowa w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego (wykorzystywana do wyliczania rezerwy i ewentualnego jej rozwiązywania, zgodnie z algorytmem opisanym w Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego), nie będzie wyższa niż **20 %**;
 - 6) Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin dwóch lat od dnia utworzenia Subfunduszu;
 - 7) Inne szczegółowe zasady naliczeń Wynagrodzenia Zmiennego, w tym zasady ustalania stopy referencyjnej, określone zostają w powyżej wskazanym Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia zmiennego;
 - 8) Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne w wysokości niższej niż określona w pkt. 2) oraz według stawki niższej niż określona w pkt. 5), jak również zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego;
 - 9) Aktualną stawkę Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej www.pekaotfi.pl.
- § 4**
- Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
- 1) jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów, chyba że w Statucie wskazane jest inny sposób partycypacji;
 - 2) zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
 - 3) w przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
- § 5**
- Koszty związane z działalnością Funduszu i Subfunduszu niewymienione w powyższych paragrafach, pokrywane są przez Towarzystwo.

- § 6** W przypadkach określonych w przepisach będą mieć zastosowanie dodatkowe zasady dotyczące ponoszonych przez Fundusz kosztów, w tym m.in.:
1. Zgodnie z Ustawą, do czasu osiągnięcia przez Subfundusz Wartości Aktywów Netto **2 000 000 zł** Towarzystwo pokrywa koszty:
 - 1) wynagrodzenia depozytariusza,
 - 2) prowadzenia Subrejestr Uczestników Subfunduszu,
 - 3) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 4) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa.
 2. Zgodnie z art. 49 ust. 5 do 10 Ustawy PPK, w określonych przypadkach Wynagrodzenie Stałe będzie pomniejszone – odpowiednio do wskaźnika udziału funduszy zdefiniowanej daty zarządzanych przez Towarzystwo oraz inne odpowiednie podmioty z grupy kapitałowej Towarzystwa w odniesieniu do całego rynku – zgodnie z kwartalnymi informacjami udostępnianymi przez Komisję.
 3. Subfundusz nie jest obciążany Wynagrodzeniem Stałym od części aktywów Subfunduszu zainwestowanej w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.”

Powyższe zmiany wchodzi w życie z dniem dokonania niniejszego ogłoszenia.

Warszawa, 23 stycznia 2026 r.