

OGŁOSZENIE O ZMIANIE W TREŚCI STATUTU  
(NR 16/2022)



Data zmian: 1 października 2022 r.

Dotyczy:

GAMMA Parasol Biznes Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty  
PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specjalistyczny fundusz inwestycyjny

I. GAMMA Parasol Biznes Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. Przed Rozdziałem III dodaje się Rozdział IIA, a w nim art. 33a-33c, w następującym brzmieniu:

„Rozdział IIA

*Postanowienia wspólne dla wszystkich subfunduszy – wynagrodzenie zmienne*

*Artykuł 33a [Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszami]*

1. W księgach każdego Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.
2. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa A i A2 każdego Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z poniższymi zasadami:
  - **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne zgodnie z treścią wskazaną w pkt. 2, wyodrębnionej w ramach każdego z Subfunduszy, w celu wyliczenia wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Za benchmark dla poszczególnych Subfunduszy przyjmuje się wskazaną poniżej średnią ważoną procentowej zmiany następujących indeksów:

GAMMA PARASOL BIZNES – SFIO Subfundusz	Benchmark
Sigma Obligacji Plus;*	15% WIG30TR + 85% ICE BofA Poland Government Index
Gamma;	100% ICE BofA 1-3 Year Poland Government Index

gdzie:

- o WIG30TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji trzydziestu największych spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG30TR Index),
  - o ICE BofA 1-3 Year Poland Government Index oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o terminie do zapadalności od jednego do trzech lat (Bloomberg Ticker: G1PL),
- **Skorygowana Wartość Aktywów Netto danej kategorii (Skorygowana WAN) w poprzednim Dniu Wyceny** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu wyceny, skorygowana o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętych w Dniu Wyceny.
  - **Wynik netto w Dniu Wyceny przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa (Wynik Netto)** – łączny wynik z operacji Subfunduszu za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu uwzględniający koszty (w tym wynagrodzenie stałe za zarządzanie), przychody oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę) bez uwzględnienia wynagrodzenia zmiennego.
  - **Dzienna rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa** – udział Wyniku Netto w Skorygowanej WAN w poprzednim Dniu Wyceny.
  - **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku, w którym dana kategoria Jednostek uczestnictwa występowała przez cały rok kalendarzowy. Dla kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie występowały w całym roku kalendarzowym wynagrodzenia zmiennego się nie oblicza.
  - **Okres Odniesienia** - okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, w którym dana kategoria Jednostek uczestnictwa występowała przez całe 5 lat kalendarzowych. W Okresie Odniesienia wyniki danej kategorii jednostek subfunduszu są porównywane z wynikami benchmarku. Pierwszy okres odniesienia dla każdego Subfunduszu rozpoczyna się 1 stycznia 2023.

- **Stawka opłaty zmiennej** – wyrażona procentowo stawka opłaty zmiennej, która dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa utworzonych we wszystkich Subfunduszach Funduszu wynosi maksymalnie 20%.
- **Wartość Referencyjna** – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

**Artykuł 33b [Zasady obliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami]**

1. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w księgach danego Subfunduszu jest tworzona dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny jeżeli spełnione są łącznie poniższe warunki:
  - a. skumulowana w Okresie Rozliczeniowym rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
  - b. nadwyżka, o której mowa w pkt a. jest większa niż ujemna różnica między skumulowaną rentownością Subfunduszu w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia.
2. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa oblicza się:
  - a.  $R_{Sn}$  tzn. „skumulowaną rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako złożenie geometryczne dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;
  - b.  $R_{Bn}$  tzn. „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku wskazanego w art. 33a ust. 3 tiret pierwszy Statutu wyliczana od początku Okresu Rozliczeniowego;
  - c.  $R_{Sn}-R_{Bn}$  tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako różnicę pomiędzy skumulowaną rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym i rentownością benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
  - d.  $U_{n-1,2,3,4}$  tzn. „ujemną różnicę między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia”
  - e.  $R_{Sn}-R_{Bn}+U_{n-1,2,3,4}$  tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostającej do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia”;
  - f. „skumulowaną wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym” równą iloczynowi „nadwyżki skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostającą do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia” i Stawki opłaty zmiennej; Skumulowana wartość opłaty zmiennej może przyjmować tylko wartości dodatnie. Jeżeli  $R_{Sn}-R_{Bn}+U_{n-1,2,3,4} < 0$  skumulowana wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym w danym Dniu Wyceny równa jest zero.
  - g. „dzienną wartość opłaty zmiennej” równą różnicy pomiędzy skumulowaną wartością opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym z bieżącego i poprzedniego Dnia Wyceny;
  - h. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa” równą iloczynowi dziennej wartości opłaty zmiennej i Wartości Referencyjnej;
  - i. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne” rozumianą, jako iloczyn dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa i liczby Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;
  - j. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako suma dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym w poprzednim Dniu Wyceny pomniejszonej o dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;
  - k. „proporcję odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako iloraz wartości odkupowanych Jednostek Uczestnictwa ujmowanych w Dniu Wyceny i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadającej na tę kategorię;
  - l. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od części odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako iloczyn proporcji odkupowanych Jednostek Uczestnictwa oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w poprzednim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym;
  - m. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako suma skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny oraz dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z bieżącego Dnia Wyceny.
3. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami może być utworzona również wówczas, gdy „skumulowana rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym” jest ujemna, ale wyższa niż „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym”.
4. Wartość dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może być dodatnia lub ujemna, lecz wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym nie może przyjmować wartości mniejszych od zera.
5. Łączna wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczanej od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa od początku okresu rozliczeniowego uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy kalkulacji Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

**Artykuł 33c [Ustalenie należności dla Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego i jego wypłata]**

1. Ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:
  - a. w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej skumulowanej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz

- b. w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej dziennej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa. Skumulowana od początku Okresu Rozliczeniowego rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa jest należna dla Towarzystwa na koniec Okresu Rozliczeniowego.
2. W przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu. W przypadku połączenia Subfunduszy ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu w Subfunduszu przejmowanym następuje w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym.

Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu do 15 dnia kalendarzowego po zakończeniu Okresu Rozliczeniowego lub, w przypadku likwidacji lub połączenia Subfunduszy, do 15 dnia kalendarzowego od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.”.

2. Art. 40 otrzymuje następujące brzmienie:

**„Artykuł 40 [Wynagrodzenie Towarzystwa]**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 33a-33c Statutu.
3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem liczonego oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 w wysokości nie wyższej niż: -----  
 - 1,0% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, -----  
 - 0,95% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy. -----  
 W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. -----
4. Wysokość pobieranego wynagrodzenia stałego, jest ustalana przez Towarzystwo. -----
5. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca. -- .”.

Zmiany statutu Funduszu, o których mowa powyżej wymagały zezwolenia KNF i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia.

\*Subfundusz Sigma Obligacji Plus zakończył działalność w dniu 29 czerwca 2022 r.

**II. PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty informuje o następujących zmianach w treści statutu:**

1. po ROZDZIALE XII POSTANOWIENIA RÓŻNE dodaje się ROZDZIAŁ XIIA w następującym brzmieniu:-----

„ROZDZIAŁ XIIA POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WYBRANYCH SUBFUNDUSZY – WYNAGRODZENIE ZMIENNE”. -----

**Artykuł 59a Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie wybranymi Subfunduszami**-----

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzanie następującymi Subfunduszami: -----
  - a. PKO Akcji Plus; -----
  - b. PKO Surowców Globalny; -----
  - c. PKO Technologii i Innowacji Globalny;-----
  - d. PKO Dóbr Luksusowych Globalny;-----
  - e. PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny;-----
  - f. PKO Obligacji Długoterminowych;-----
  - g. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek; -----
  - h. PKO Obligacji Skarbowych; -----
  - i. PKO Papierów Dłużnych USD;-----
  - j. PKO Akcji Rynku Złota; -----
  - k. PKO Gamma Plus; -----
  - l. PKO Akcji Dywidendowych Globalny;-----
  - m. PKO Medycyny i Demografii Globalny;-----

2. W księgach każdego z Subfunduszy wskazanych w pkt. 1 w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem. -----
3. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, odrębnie dla grupy kategorii A1, B1, C1, oraz oddzielnie dla każdej kategorii A2 i A3, każdego Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne nie jest obliczane dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J każdego Subfunduszu. -----
4. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z poniższymi zasadami: -----
  - Benchmark – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne zgodnie z treścią wskazaną w pkt. 3, wyodrębnionej w ramach każdego z Subfunduszy wskazanych w pkt. 1, w celu wyliczenia wysokości wynagrodzenia zmiennego. -----

Za benchmark dla poszczególnych Subfunduszy przyjmuje się wskazaną poniżej średnią ważoną procentowej zmiany następujących indeksów:-----

<i>Subfundusz</i>	<i>Benchmark</i>
PKO Akcji Plus	80% WIG + 10% MSCI World USD + 10% WIBID ON
PKO Surowców Globalny	90% MSCI World Commodity Producers USD + 10% WIBID ON
PKO Technologii i Innowacji Globalny	20% MSCI World USD + 20% MSCI Europe IT EUR + 45% NASDAQ Composite + 15% WIBID ON
PKO Dóbr Luksusowych Globalny	45% S&P Global Luxury Index USD + 45% S&P Global Luxury Index EUR + 10% WIBID ON
PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny	35% STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR + 55% STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR + 10% WIBID ON
PKO Obligacji Długoterminowych	100% ICE BofA Poland Government Index
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek	45% mWIG40TR + 30% sWIG80TR + 15% MSCI World SMID Cap Index USD + 10% WIBID ON
PKO Obligacji Skarbowych	100% ICE BofA 1-3 Year Poland Government Index
PKO Papierów Dłużnych USD	100% ICE BofA 1-3 Year US Treasury Index PLN
PKO Akcji Rynku Złota	90% NYSE ARCA Goldminers USD + 10% WIBID ON
PKO Gamma Plus	100% ICE BofA 1-3 Year Poland Government Index
PKO Akcji Dywidendowych Globalny	90% EURO STOXX Total Market Value Large Index EUR + 10% WIBID ON
PKO Medycyny i Demografii Globalny	70% MSCI World Healthcare USD + 20% MSCI World USD + 10% WIBID ON

gdzie:-----

- o WIG oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG),-----
- o mWIG40TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji czterdziestu średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: MWIG40TR),-----
- o sWIG80TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji osiemdziesięciu małych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: SWIG80TR),-----
- o MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WO),-----
- o MSCI World SMID Cap Index USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji małych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WOSM),-----
- o MSCI World Commodity Producers USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych, których przedmiot działalności jest związany z wydobywaniem, produkcją i przetwarzaniem surowców energetycznych, rolnych oraz metali (Bloomberg Ticker: M1WO0CMP),-----

- o MSCI Europe IT EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek IT z europejskich krajów rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M7EU0IT),---
  - o MSCI World Healthcare USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych, których przedmiot działalności jest związany z szeroko rozumianą ochroną zdrowia (Bloomberg Ticker: MTWO0HC),-----
  - o NASDAQ Composite oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez amerykańską giełdę NASDAQ odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek notowanych na ww. giełdzie (Bloomberg Ticker: XCOMP),-----
  - o S&P Global Luxury Index USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji 80 największych globalnych spółek zajmujących się produkcją lub dystrybucją dóbr lub usług luksusowych (Bloomberg Ticker: SPGLGUN),--
  - o S&P Global Luxury Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji 80 największych globalnych spółek zajmujących się produkcją lub dystrybucją dóbr lub usług luksusowych (Bloomberg Ticker: SPGLGEN),--
  - o STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze budowlanym i produkcji materiałów budowlanych (Bloomberg Ticker: SXOR),-----
  - o STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze przemysłowym (Bloomberg Ticker: SXNR),-----
  - o EURO STOXX Total Market Value Large Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych europejskich spółek typu „value” (Bloomberg Ticker: SLVT),-----
  - o MSCI Russia USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek rosyjskich (Bloomberg Ticker: M1RU),-----
  - o NYSE ARCA Goldminers USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę New York Stock Exchange odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek, których podstawowym przedmiotem działalności jest wydobywanie oraz obróbka rudy złota i srebra (Bloomberg Ticker: GDMNTR),-----
  - o ICE BofA Poland Government Index oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych (Bloomberg Ticker: GOPL),-----
  - o ICE BofA 1-3 Year Poland Government Index oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o terminie do zapadalności od jednego do trzech lat (Bloomberg Ticker: G1PL),-----
  - o ICE BofA 1-3 Year US Treasury Index PLN oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w USD, przeliczony następnie na PLN i uwzględniający zarówno zmiany kursu walutowego USD do PLN jak i przepływy z tytułu kuponów, indeks odzwierciedlający zachowanie rynku obligacji skarbowych emitowanych przez Stany Zjednoczone o terminie do zapadalności od jednego do trzech lat (Bloomberg Ticker: G1O2 - ticker dla indeksu w USD przeliczonego następnie na PLN),-----
  - o WIBID overnight (ON) oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.-----
- **Skorygowana Wartość Aktywów Netto danej grupy kategorii (Skorygowana WAN) w poprzednim Dniu Wyceny** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu wyceny, skorygowana o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętych w Dniu Wyceny.-----
  - **Wynik netto w Dniu Wyceny przypadający na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa (Wynik Netto)** - łączny wynik z operacji Subfunduszu za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny przypadający na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu uwzględniający koszty (w tym wynagrodzenie stałe za zarządzanie), przychody oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę) bez uwzględnienia wynagrodzenia zmiennego.-----
  - **Dzienna rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa** - udział Wyniku Netto w Skorygowanej WAN w poprzednim Dniu Wyceny.
  - **Okres Rozliczeniowy** - okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku, w którym dana grupa kategorii Jednostek uczestnictwa występowała przez cały rok kalendarzowy. Dla grup kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie występowały w całym roku kalendarzowym wynagrodzenia zmiennego się nie oblicza.-----
  - **Okres Odniesienia** - okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, w którym dana grupa kategorii Jednostek uczestnictwa występowała przez całe 5 lat kalendarzowych. W Okresie Odniesienia wyniki danej grupy kategorii jednostek subfunduszu są porównywane z wynikami benchmarku. Pierwszy okres odniesienia dla każdego Subfunduszu rozpoczyna się 1 stycznia 2023.-----
  - **Stawka opłaty zmiennej** - wyrażona procentowo stawka opłaty zmiennej, która dla wszystkich grup kategorii Jednostek Uczestnictwa utworzonych we wszystkich Subfunduszach Funduszu wynosi maksymalnie 20%.-----
  - **Wartość Referencyjna** - Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.-----

1. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w księgach danego Subfunduszu jest tworzona dla danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny jeżeli spełnione są łącznie poniższe warunki:-----
  - a. skumulowana w Okresie Rozliczeniowym rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym, -----
  - b. nadwyżka, o której mowa w pkt a. jest większa niż ujemna różnica między skumulowaną rentownością Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia.-----
2. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym dla każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa oblicza się: -----
  - a.  $RSn$  tzn. „skumulowaną rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako złożenie geometryczne dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego; -----
  - b.  $RBn$  tzn. „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku wskazanego w art. 59a ust. 4 tiret pierwszy Statutu wyliczana od początku Okresu Rozliczeniowego; -----
  - c.  $RSn-RBn$  tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako różnicę pomiędzy skumulowaną rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym i rentownością benchmarku w Okresie Rozliczeniowym; -----
  - d.  $Un-1,2,3,4$  - tzn. „ujemną różnicę między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia”; -----
  - e.  $RSn-RBn+Un-1,2,3,4$  tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostającej do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia”; -----
  - f. „skumulowaną wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym” równą iloczynowi „nadwyżki skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia” i Stawki opłaty zmiennej; Skumulowana wartość opłaty zmiennej może przyjmować tylko wartości dodatnie. Jeżeli  $RSn-RBn+Un-1,2,3,4 < 0$  skumulowana wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym w danym Dniu Wyceny równa jest zero; -----
  - g. „dzienną wartość opłaty zmiennej” równą różnicy pomiędzy skumulowaną wartością opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym z bieżącego i poprzedniego Dnia Wyceny; -----
  - h. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa” równą iloczynowi dziennej wartości opłaty zmiennej i Wartości Referencyjnej;-----
  - i. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne” rozumianą, jako iloczyn dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa i liczby Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;-----
  - j. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako suma dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym w poprzednim Dniu Wyceny pomniejszonej o dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny; w przypadku Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota oraz Subfunduszu PKO Surowców Globalny maksymalna kwota skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym nie może być wyższa niż 2% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto z poprzedniego dnia wyceny; -----
  - k. „proporcję odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako iloraz wartości odkupowanych Jednostek Uczestnictwa ujmowanych w Dniu Wyceny i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadającej na tę grupę kategorii; -----
  - l. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od części odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako iloczyn proporcji odkupowanych Jednostek Uczestnictwa oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w poprzednim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym; -----
  - m. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczaną proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako suma skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczanej proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny oraz dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczanej proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z bieżącego Dnia Wyceny.
3. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami może być utworzona również wówczas, gdy „skumulowana rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym” jest ujemna, ale wyższa niż „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym”. -----
4. Wartość dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa może być dodatnia lub ujemna, lecz wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym nie może przyjmować wartości mniejszych od zera.
5. Łączna wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczanej od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa od początku okresu rozliczeniowego uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy kalkulacji Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa.

#### **Artykuł 59c Ustalenie należności dla Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego i jego wypłata**

1. Ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:-----
  - a. w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej skumulowanej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz-----
  - b. w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej dziennej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczanej proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa. Skumulowana od początku Okresu Rozliczeniowego rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa jest należna dla Towarzystwa na koniec Okresu Rozliczeniowego.-----
2. W przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu. W przypadku połączenia Subfunduszy ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu w Subfunduszu przejmowanym następuje w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym. -----

3. Ustalono wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu do 15 dnia kalendarzowego po zakończeniu Okresu Rozliczeniowego lub, w przypadku likwidacji lub połączenia Subfunduszu, do 15 dnia kalendarzowego od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.”-----

2. Artykuł 66 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 66 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.-----
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.---
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:-----
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2%,-----
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%,-----
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,-----
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,-----
  - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,-----
  - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,-----
  - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,-----
  - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%,-----
  - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%,-----
  - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85%.-----
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.”-----

3. artykuł 67 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 67 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,-----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,-----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 66 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.-----
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6.
6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-----
6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są okrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii A2 i A3:-----
  - a) lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;-----
  - b) lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3.-----

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
  8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
  9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
  10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
  11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
    - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agentu Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
    - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----  
Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
  12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”.
4. Po artykule 67 dodaje się artykuł 67a w następującym brzmieniu: -----

**„Artykuł 67a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J, -----**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych, -----
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz. -----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. -----
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agentu Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 66 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi. -----
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego



Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
  9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
    - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
    - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
  10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”.-----
5. artykuł 107 otrzymuje następujące brzmienie: -----

#### **„Artykuł 107 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne. -----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu. -----
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. -----
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi: -----
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C - 2%, -----
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 - 1,9%, -----
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,4%, -----
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 1,4%, -----
  - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - 1,45%, -----
  - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - 1,5%, -----
  - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,0%, -----
  - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J - 1,55%, -----
  - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 - 1,95%, -----
  - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 - 1,85%. -----
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.”. ---
6. artykuł 108 otrzymuje następujące brzmienie: -----

#### **„Artykuł 108 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, -----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe, -----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych, -----
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz, -----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza, -----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego. -----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b - f.
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo. -----

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 107 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
  5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych. -----
  6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:-----
    - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;-----
    - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3. -----
  7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
  8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
  9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
  10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
  11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
    - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
    - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----
 Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
  12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”
7. Po artykule 108 dodaje się artykuł 108a w następującym brzmieniu: -----

**„Artykuł 108a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:-----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,-----
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. -----
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 107 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi. -----

5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----
 Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz".-----

8. artykuł 119 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 119 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.-----
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3 E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.---
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2%, -----
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, -----
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%, -----
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%, -----
  - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, -----
  - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, -----
  - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,-----
  - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, -----
  - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%,-----
  - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85%.-----
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.”.

9. artykuł 120 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 120 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, -----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe, -----

- c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz, -----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza, -----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego. -----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f. -----
  3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
  4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 119 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi. -----
  5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-----
  6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:-----
    - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3; -----
    - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3. -----
  7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
  8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
  9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
  10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
  11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
    - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
    - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----
 Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
  12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz."-----
10. Po artykule 120 dodaje się artykuł 120a w następującym brzmieniu: -----

**„Artykuł 120a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa: -----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----

- b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe, -----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych, -----
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz. -----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. ---  
-----
  3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
  4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 119 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi. -----
  5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
  6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
  7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
  8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do Aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
  9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
    - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
    - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----
 Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
  10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz."-----  
-----
11. artykuł 131 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 131 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne. -----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu. -----
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. ---
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:-----
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2%, -----
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, -----
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%, -----
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%, -----
  - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, -----
  - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,-----

- g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, -----
  - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, -----
  - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, -----
  - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85%. -----
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.”  
-----
12. artykuł 132 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 132 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, -----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe, -----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,-----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza, -----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego. -----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f. -----
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 131 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami Nielimitowanymi. -----
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-----
6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:-----
  - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3; -----
  - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3. -----
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta

Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----

b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----

Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.-----

12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”.

13. Po artykule 132 dodaje się artykuł 132a w następującym brzmieniu:-----

#### **„Artykuł 132a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:-----

a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----

b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----

c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,-----

d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----

2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. ----

3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 131 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.-----

5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.

6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----

9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:-----

a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----

b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.-----

10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”.-----

14. artykuł 143 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 143 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
  2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.-----
  3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.---
  4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:-----
    - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2%,-----
    - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%,-----
    - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,-----
    - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,-----
    - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,-----
    - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,-----
    - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,-----
    - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%,-----
    - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%,-----
    - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85%.-----
  5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.”.
15. Artykuł 144 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 144 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, I:-----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,-----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,-----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.-----
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 143 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.-----
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-----
6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:-----
  - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;-----
  - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3.-----
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.



8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.
 Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.
16. Po artykule 144 dodaje się artykuł 144a w następującym brzmieniu:

**„Artykuł 144a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b - d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 143 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
- wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
  - koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.-----

10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”

17. artykuł 209 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 209 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

- Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.
- Maksymalny procent wynagrodzenia w skali roku wynosi:
  - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2%,-----
  - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%,-----
  - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%,-----
  - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%,-----
  - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,25%,-----
  - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,3%,-----
  - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,-----
  - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,35%,-----
  - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%,-----
  - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85%.-----
- Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.-----
- Fundusz nie nalicza Towarzystwu wynagrodzenia od tej części aktywów Subfunduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.”

18. artykuł 210 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 210 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1**

- Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:
  - Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - prowinne i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - prowinne i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,-----
  - wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,-----
  - wynagrodzenie Agenta Obsługującego.-----
- Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.-----
- Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 209 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.-----
  5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-----
  6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:-----
    - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C oraz A2 i do wysokości limitu 0,04% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, B1, C1 oraz A3;-----
    - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C oraz A2 i do wysokości limitu 0,06% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, B1, C1 oraz A3.-----
  7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----
  8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----
  9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
  10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
  11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
    - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
    - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----  
Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
  12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”.
19. Po artykule 210 dodaje się artykuł 210a w następującym brzmieniu: -----

**„Artykuł 210a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,-----
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b - d. -----
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 209 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.-----
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----
 Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz".-----

20. artykuł 231 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 231 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.-----
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.---
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:-----
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,7%,-----
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,2%,-----
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%,-----
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%,-----
  - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,95%,-----
  - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1%,-----
  - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,-----
  - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,05%,-----
  - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,65%,-----
  - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,15%.-----
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.-----
6. Fundusz nie nalicza Towarzystwu wynagrodzenia stałego od tej części aktywów Subfunduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.”-----

21. artykuł 232 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 232 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, -----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe, -----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz, -----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza, -----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego. -----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f. -----
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 231 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi. -----
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-----
6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:-----
  - a. lit. e) do wysokości limitu 0,04% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;-----
  - b. lit. f) do wysokości limitu 0,06% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3.-----
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----
8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”.-----
22. Po artykule 232 dodaje się artykuł 232a w następującym brzmieniu: -----

**„Artykuł 232a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:-----
    - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
    - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
    - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,-----
    - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----
  2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. ----
  3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
  4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 231 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi. -----
  5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----
  6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----
  7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
  8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
  9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: --
    - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
    - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----
 Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
  10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz."-----
23. artykuł 242 otrzymuje następujące brzmienie: -----

**„Artykuł 242 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.-----
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. ---
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:-----
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C - 2%,-----
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 - 1,9%, -----
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,4%, -----
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 1,4%, -----

- e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - 1,45%,-----
- f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - 1,5%,-----
- g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,0%,-----
- h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J - 1,55%,-----
- i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 - 1,95%,-----
- j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 - 1,85%.-----

5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.-----
6. Fundusz nie nalicza Towarzystwu wynagrodzenia stałego od tej części aktywów Subfunduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.”-----

24. artykuł 243 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 243 ----- Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,-----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,-----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b - f.-----
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 242 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.-----
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-----
6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:-----
  - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3; --
  - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;-----
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa

proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----

Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”.
  
25. Po artykule 243 dodaje się artykuł 243a w następującym brzmieniu: -----

**„Artykuł 243a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa: -----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych, -----
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. ----
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 242 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi. -----
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu



pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.” -----

26. artykuł 273 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 273 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.-----
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.-----
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:-----
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 0,8%,-----
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,6%,-----
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%,-----
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%,-----
  - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,85%,-----
  - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,9%,-----
  - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,-----
  - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,95%,-----
  - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,75%,-----
  - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,55%.-----
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.-----
6. Fundusz nie nalicza Towarzystwu wynagrodzenia stałego od tej części aktywów Subfunduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.”.

27. artykuł 274 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 274 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,-----
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,-----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,-----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.-----
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 273 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.-----
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-----
6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:-----

- a. lit. e) do wysokości limitu 0,04% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3; -----
  - b. lit. f) do wysokości limitu 0,06% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3. -----
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
  8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
  9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
  10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
  11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
    - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
    - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----
 Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
  12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”.
28. Po artykule 274 dodaje się artykuł 274a w następującym brzmieniu: -----

**„Artykuł 274a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,-----
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. -----
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 273 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi. -----
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek

Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
  9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:-----
    - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
    - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
  10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”-----
29. Artykuł 284 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 284 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
  2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.-----
  3. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.-----
  4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego Towarzystwa w skali roku wynosi:-----
    - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,6%,-----
    - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,2%,-----
    - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%,-----
    - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%,-----
    - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,25%,-----
    - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,3%,-----
    - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,-----
    - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,35%,-----
    - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,55%,-----
    - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,15%.-----
  5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.”-----
30. Artykuł 285 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 285 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,-----
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,-----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,-----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.-----

2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f. -----
  3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
  4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 284 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi. -----
  5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-----
  6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:-----
    - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;-----
    - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3.-----
  7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
  8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
  9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
  10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
  11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
    - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agentu Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
    - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----
 Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
  12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”.
31. Po artykule 285 dodaje się artykuł 285a w następującym brzmieniu: -----

**„Artykuł 285a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa: -----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych, -----
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz. -----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. ----

3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 284 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: ---
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.
 Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

32. Artykuł 295 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 295 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.
3. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3 E, F, G, H, I oraz J. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników Subfunduszu w tym dniu.
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego Towarzystwa w skali roku wynosi:
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C - 2%,
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 - 1,6%,
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,4%,
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 1,4%,
  - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - 1,45%,
  - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - 1,5%,
  - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0%,
  - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J - 1,55%,
  - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 - 1,95%,
  - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 - 1,55%.
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.”.

33. Artykuł 296 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 296 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, A3, B, C**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3: -----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, -----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe, -----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz, -----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza, -----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego. -----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b - f. -----
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo. -----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 295 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi. -----
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.
6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3: -----
  - a. lit. e) do wysokości limitu 0,04% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C i do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej oddzielnie na kategorie Jednostek Uczestnictwa A2 i A3; -----
  - b. lit. f) do wysokości limitu 0,06% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C i do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej oddzielnie na kategorie Jednostek Uczestnictwa A2 i A3. -----
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach. -----
8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo. -----
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat. -----
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----  
Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz. -----
34. Po artykule 296 dodaje się artykuł 296a w następującym brzmieniu:-----

**„Artykuł 296a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F, G, H, I, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa:
    - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
    - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
    - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,-----
    - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----
  2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. ----
  3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
  4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 295 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami Nielimitowanymi.-----
  5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
  6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
  7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
  8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
  9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:-----
    - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
    - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty Nielimitowane.-----
- Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”-----

35. artykuł 361 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 361 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.---
3. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.---
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,5%,-----
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%,-----

- c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%, -----
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%, -----
  - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,95%,-----
  - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1%,-----
  - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,-----
  - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,05%,-----
  - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,45%, -----
  - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,25%. -----
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.”-----

36. artykuł 372 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 372 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu. -----
3. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. ---
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2%,-----
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, -----
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%, -----
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%, -----
  - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,-----
  - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,-----
  - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,-----
  - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%,-----
  - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, -----
  - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85%. -----
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.-----
6. Fundusz nie nalicza Towarzystwu wynagrodzenia stałego od tej części aktywów Subfunduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.”-----

37. artykuł 373 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 373 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, -----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe, -----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych, -----
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz, -----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza, -----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego. -----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.-----



3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 372 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.-----
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-----
6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:-----
  - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;-----
  - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3.-----
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:-----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----  
Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”.
38. Po artykule 373 dodaje się artykuł 373a w następującym brzmieniu:-----

**„Artykuł 373a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:-----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,-----
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.-----
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 372 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi. -----
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach. -----
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo. -----
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat. -----
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz." -----

39. artykuł 383 otrzymuje następujące brzmienie: -----

„Artykuł 383 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem -----

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne. -----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.
3. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. ---
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C - 2%, -----
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 - 1,9%, -----
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,4%, -----
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 1,4%, -----
  - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - 1,45%, -----
  - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - 1,5%, -----
  - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,0%, -----
  - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J - 1,55%, -----
  - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 - 1,95%, -----
  - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 - 1,85%. -----
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni. -----
6. Fundusz nie nalicza Towarzystwu wynagrodzenia stałego od tej części aktywów Subfunduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo." -----

40. artykuł 384 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 384 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, -----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe, -----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz, -----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniące funkcję Depozytariusza, -----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego. -----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b - f. -----
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo. -----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 383 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi. -----
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych. -----
6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3: -----
  - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa; -----
  - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. -----
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach. -----
8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo. -----
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat. -----
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane. -----Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz. -----

41. Po artykule 384 dodaje się artykuł 384a w następującym brzmieniu:-----

**„Artykuł 384a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,-----
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.-----
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 383 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.-----
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:-----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----
10. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 9 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”-----

Zmiany statutu Funduszu, o których mowa powyżej wymagały zezwolenia KNF i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia.

**III. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty informuje o następujących zmianach w treści statutu:**

1. W CZĘŚCI II SUBFUNDUSZE dodaje się ROZDZIAŁ XIIA w następującym brzmieniu:-

**„ROZDZIAŁ XIIA POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY – WYNAGRODZENIE ZMIENNE**

**Artykuł 56a Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszami**

1. W księgach każdego z Subfunduszy w każdym Dniu Wyceny tworzoną jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem. -----
2. Wynagrodzenie zmienne jest wyliczane oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 każdego Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne nie jest obliczane dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J Subfunduszy.-----
3. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z poniższymi zasadami:-----
  - **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne zgodnie z treścią wskazaną w pkt. 3, wyodrębnionej w ramach każdego z Subfunduszy, w celu wyliczenia wysokości wynagrodzenia zmiennego. -----

Za benchmark dla poszczególnych Subfunduszy przyjmuje się wskazaną poniżej średnią ważoną procentowej zmiany następujących indeksów:-----

<i>Subfundusz</i>	<i>Benchmark</i>
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020;	100% ICE BofA Poland Government Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030;	7,5% WIG20TR + 7,5% MSCI World USD + 85% ICE BofA Poland Government Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040;	20% WIG20TR + 20% MSCI World USD + 60% ICE BofA Poland Government Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050;	30% WIG20TR + 30% MSCI World USD + 40% ICE BofA Poland Government Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060;	42,5% WIG20TR + 42,5% MSCI World USD + 15% ICE BofA Poland Government Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2070;	42,5% WIG20TR + 42,5% MSCI World USD + 15% ICE BofA Poland Government Index

gdzie:-----

- o WIG20TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlających zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG20TR Index),-----
  - o MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WO),-----
  - o ICE BofA Poland Government Index oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych (Bloomberg Ticker: GOPL),-----
- **Skorygowana Wartość Aktywów Netto danej kategorii (Skorygowana WAN) w poprzednim Dniu Wyceny** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu wyceny, skorygowana o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętych w Dniu Wyceny.-----
  - **Wynik netto w Dniu Wyceny przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa (Wynik Netto)** – łączny wynik z operacji Subfunduszu za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu uwzględniający koszty (w tym wynagrodzenie stałe za zarządzanie), przychody oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę) bez uwzględnienia wynagrodzenia zmiennego. -----
  - **Dzienna rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa** – udział Wyniku Netto w Skorygowanej WAN w poprzednim Dniu Wyceny.
  - **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku, w którym dana kategoria Jednostek uczestnictwa występowała przez cały rok kalendarzowy. Dla kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie występowały w całym roku kalendarzowym wynagrodzenia zmiennego się nie oblicza. -----
  - **Okres Odniesienia** - okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdego 5 lat kalendarzowych, w którym dana kategoria Jednostek uczestnictwa występowała przez całe 5 lat kalendarzowych. W Okresie Odniesienia wyniki danej kategorii jednostek subfunduszu są porównywane z wynikami benchmarku. Pierwszy okres odniesienia dla każdego Subfunduszu rozpoczyna się 1 stycznia 2023. -----
  - **Stawka opłaty zmiennej** – wyrażona procentowo stawka opłaty zmiennej, która dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla których obliczane jest wynagrodzenie zmienne, utworzonych we wszystkich Subfunduszach Funduszu wynosi maksymalnie 20%.
  - **Wartość Referencyjna** – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego. -----

**Artykuł 56b Zasady obliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami**

1. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w księgach danego Subfunduszu jest tworzona dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny jeżeli spełnione są łącznie poniższe warunki:-----  
-----
  - a. skumulowana w Okresie Rozliczeniowym rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym, -----
  - b. nadwyżka, o której mowa w pkt a. jest większa niż ujemna różnica między skumulowaną rentownością Subfunduszu w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia.-----
2. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa oblicza się:-----  
-----
  - a.  $R_{Sn}$  tzn. „skumulowaną rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako złożenie geometryczne dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;-----
  - b.  $R_{Bn}$  tzn. „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku wskazanego w art. 56a ust. 3 tiret pierwszy Statutu wyliczana od początku Okresu Rozliczeniowego;-----
  - c.  $R_{Sn}-R_{Bn}$  tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako różnicę pomiędzy skumulowaną rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym i rentownością benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;-----
  - d.  $U_{n-1,2,3,4}$  tzn. „ujemną różnicę między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostającą do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia”;-----
  - e.  $R_{Sn}-R_{Bn}+U_{n-1,2,3,4}$  tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostającej do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia”;-----
  - f. „skumulowaną wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym” równą iloczynowi „nadwyżki skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostającą do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia” i Stawki opłaty zmiennej; Skumulowana wartość opłaty zmiennej może przyjmować tylko wartości dodatnie. Jeżeli  $R_{Sn}-R_{Bn}+U_{n-1,2,3,4} < 0$  skumulowana wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym w danym Dniu Wyceny równa jest zero;-----
  - g. „dzienną wartość opłaty zmiennej” równą różnicy pomiędzy skumulowaną wartością opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym z bieżącego i poprzedniego Dnia Wyceny;-----
  - h. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa” równą iloczynowi dziennej wartości opłaty zmiennej i Wartości Referencyjnej;-----
  - i. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne” rozumianą, jako iloczyn dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa i liczby Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;-----  
-----
  - j. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako suma dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym w poprzednim Dniu Wyceny pomniejszonej o dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny; -----
  - k. „proporcję odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako iloraz wartości odkupowanych Jednostek Uczestnictwa ujmowanych w Dniu Wyceny i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadającej na tę kategorię;-----
  - l. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od części odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako iloczyn proporcji odkupowanych Jednostek Uczestnictwa oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w poprzednim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym;-----
  - m. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako suma skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny oraz dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z bieżącego Dnia Wyceny.-----
3. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami może być utworzona również wówczas, gdy „skumulowana rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym” jest ujemna, ale wyższa niż „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym”.-----  
-----
4. Wartość dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może być dodatnia lub ujemna, lecz wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym nie może przyjmować wartości mniejszych od zera. -  
-----
5. Łączna wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczanej od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa od początku okresu rozliczeniowego uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy kalkulacji Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.  
-----

#### **Artykuł 56c Ustalenie należności dla Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego i jego wypłata**

1. Ustalenie wynagrodzenie zmiennego należnego Towarzystwu następuje:-----
  - a. w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej skumulowanej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz-----
  - b. w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej dziennej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od

odkupowanych Jednostek Uczestnictwa. Skumulowana od początku Okresu Rozliczeniowego rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana proporcjonalnie od odkupowanych Jednostek Uczestnictwa jest należna dla Towarzystwa na koniec Okresu Rozliczeniowego.-----

2. W przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu. W przypadku połączenia Subfunduszy ustalenie wynagrodzenie zmiennego należnego Towarzystwu w Subfunduszu przejmowanym następuje w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym.-----
  3. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu do 15 dnia kalendarzowego po zakończeniu Okresu Rozliczeniowego lub, w przypadku likwidacji lub połączenia Subfunduszy, do 15 dnia kalendarzowego od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.”-----
2. artykuł 64 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 64 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
  2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 56a-56c Statutu.-----
  3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, E, F, G, H oraz J. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzoną jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.-----
  4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:-----
    - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 2%,-----
    - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,5%,-----
    - c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 1,5%,-----
    - d. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - 1,55%,-----
    - e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - 1,6%,-----
    - f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J - 1,65%.-----
    - g. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 - 1,95%.-----
  5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.”-----
3. artykuł 65 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 65 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2**

- 1.Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:-----
- a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,-
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,-----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,-----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.-----
- 2.Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b - f.-----
- 3.Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
- 4.Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 64 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.-----
- 5.Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-----
- 6.Koszty działalności Subfunduszu obciążające aktywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz A2 wymienione w ust. 1 lit. e) i f) są pokrywane do wysokości limitu:-----
- a) lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,-----

- b) lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.-----

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----

8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----

9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----

10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----

- a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 64 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust. 6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
- b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----

Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.-----

12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.-----

4. Po art. 65 dodaje się artykuł 65a w następującym brzmieniu: -----

#### **„Artykuł 65a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:-----
- a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
- b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe;-----
- c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych;-----
- d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. -----
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 64. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi. -----
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----



8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: ----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 64 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
  - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”-----

5. artykuł 75 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 75 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 56a-56c Statutu.-----
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, E, F, G, H oraz J. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.-----
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:-----
  - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,-----
  - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,5%,-----
  - c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5%,-----
  - d. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,55%,-----
  - e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,6%,-----
  - f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,65%,-----
  - g. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 195%.-----
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.”-----
6. artykuł 76 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 76 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:-----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,---
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,-----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,-----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.-----
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 75 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.-----

5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-
6. Koszty działalności Subfunduszu obciążające aktywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz A2 wymienione w ust. 1 lit. e) i f) są pokrywane do wysokości limitu:-----
  - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,-----
  - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.-----
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----
8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 75 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,---
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----
 Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”-----
7. Po art. 76 dodaje się artykuł 76a w następującym brzmieniu: -----

**„Artykuł 76a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:-----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,---
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. -----
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 75. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi. -----
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----

6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: ----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 75 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
  - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.-----
8. artykuł 86 otrzymuje następujące brzmienie: -----

**„Artykuł 86 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 56a-56c Statutu.-----
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, E, F, G, H oraz J. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.-----
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:-----
  - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,-----
  - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,5%,-----
  - c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5%,-----
  - d. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,55%,-----
  - e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,6%,-----
  - f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,65%,-----
  - g. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%.-----
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.”-----
9. artykuł 87 otrzymuje następujące brzmienie: -----

**„Artykuł 87 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:-----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,---
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,-----

- e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,-----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b - f. -----
  3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
  4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 86 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi. -----
  5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-
  6. Koszty działalności Subfunduszu obciążające aktywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz A2 wymienione w ust. 1 lit. e) i f) są pokrywane do wysokości limitu:-----
    - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,-----
    - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictw.-----
  7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----
  8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----
  9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
  10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
  11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
    - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 86 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
    - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----
 Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
  12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”-----
10. Po artykule 87 dodaje się artykuł 87a w następującym brzmieniu:-----

**„Artykuł 87a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:-----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,---
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----

2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. -----
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 86. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi. -----
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 86 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
  - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”-----
11. artykuł 97 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 97 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne. -----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 56a-56c Statutu. -----
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, E, F, G, H oraz J. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.-----
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi: -----
  - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,-----
  - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,5%,-----
  - c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5%,-----
  - d. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,55%,-----
  - e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,6%,-----
  - f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,65%,-----
  - g. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%-----
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.”-----
12. artykuł 98 otrzymuje następujące brzmienie: -----

**„Artykuł 98 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:-----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,---
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,-----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,-----
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f. -----
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 97 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.-----
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-
6. Koszty działalności Subfunduszu obciążające aktywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz A2 wymienione w ust. 1 lit. e) i f) są pokrywane do wysokości limitu:-----
  - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,-----
  - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictw.-----
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----
8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 97 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----
 Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”-----
13. Po art. 98 dodaje się artykuł 98 a w następującym brzmieniu: -----

„Artykuł 98a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:-----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,---
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. -----
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 97. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi. -----
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: ----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 97 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
  - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”-----
14. artykuł 108 otrzymuje następujące brzmienie: -----

**„Artykuł 108 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 56a-56c Statutu.-----
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, E, F, G, H oraz J. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.-----
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi: -----
  - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,-----
  - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,5%,-----
  - c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5%,-----

- d. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,55%,-----
  - e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,6%,-----
  - f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,6%,-----
  - g. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%.-----
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.”-----
15. artykuł 109 otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„Artykuł 109 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:-----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,---
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,-----
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,-----
  - f. wynagrodzenie Agentu Obsługującego.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f. -----
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 108 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.-----
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-
6. Koszty działalności Subfunduszu obciążające aktywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz A2 wymienione w ust. 1 lit. e) i f) są pokrywane do wysokości limitu:-----
  - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,-----
  - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictw.-----
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----
8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 108 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agentu Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,---
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----



Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.-----

12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”-----

16. Po art. 109 dodaje się artykuł 109a w następującym brzmieniu: -----

**„Artykuł 109a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:-----
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,---
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b - d. -----
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 108. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi. -----
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 108 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
  - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.-----

10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit. a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”-----

17. artykuł 119 otrzymuje następujące brzmienie: -----

**„Artykuł 119 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.-----
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 56a-56c Statutu.-----

3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, E, F, G, H oraz J. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
  4. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:
    - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,
    - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,5%,
    - c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5%,
    - d. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,55%,
    - e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,6%,
    - f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,65%,
    - g. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%.
  5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.
18. artykuł 120 otrzymuje następujące brzmienie:

**„Artykuł 120 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,
  - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,
  - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 119 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.
6. Koszty działalności Subfunduszu obciążające aktywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz A2 wymienione w ust. 1 lit. e) i f) są pokrywane do wysokości limitu:
  - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,
  - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do

udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
- a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 119 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, ---
  - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----
- Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”-----

19. Po art. 120 dodaje się artykuł 120a w następującym brzmieniu: -----

**„Artykuł 120a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:-----
- a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,-----
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,-----
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,---
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d. -----
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 119. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi. -----
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.-----
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.-----
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-----
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----
- a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 119 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,-----
  - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.-----
- Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.-----
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia

*funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.”-----*

**Zmiany statutu Funduszu, o których mowa powyżej wymagały zezwolenia KNF i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia.**