

Warszawa, dnia 1 października 2026 r.

**Ogłoszenie o zmianie statutu
ESALIENS Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego**

Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) reprezentowany przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”) niniejszym ogłasza o dokonaniu w statucie Funduszu („Statut”) następujących zmian:

1) Artykuł 55 Statutu otrzymuje nową, następującą treść: -----

„KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 55

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;
 - 2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe;
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 70.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej

- rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
- 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
 - 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
 - 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejstru Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
 - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu;
 - 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zleczanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu;
 - 8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów;
 - 9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych;
 - 10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
- 2a. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 1, 6 oraz 7 pokrywane są łącznie do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 230.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto

Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

- 2b. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 4, 5, 8, 9 oraz 10 pokrywane są łącznie do wysokości 0,45% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
 - 6) związane z prowadzeniem SubrejestrU Uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
- 3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:
- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5);
 - 2) koszty związane z prowadzeniem SubrejestrU Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6), stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.
4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu

wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2b oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 - 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a wartości, oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.

- 4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1-3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.
5. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
6. Koszty, o których mowa w ust. 1-3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.
8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12-14.
10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w

- danym roku;
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku;
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku;
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku;
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,95 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku;
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,85 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku;
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku;
 - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku;
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku;
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku;
 - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku;
 - 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,50 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku;
 - 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto

Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.

11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płacone przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
13. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 25\% \times (\text{WANJU}(d) - \text{WANJU}(0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \times LJU(d)$$

gdzie:

RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,

WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy”) jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w

którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.

15. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
16. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”.

2) Artykuł 69 Statutu otrzymuje nową, następującą treść:

„KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 69

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;
 - 2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe;
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Depozytariusza niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 70.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
 - 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
 - 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1

oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;

- 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejstru Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
 - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu;
 - 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zleczanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu;
 - 8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów;
 - 9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych;
 - 10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
- 2a. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 1, 6 oraz 7 pokrywane są łącznie do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 230.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.
- 2b. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 4, 5, 8, 9 oraz 10 pokrywane są łącznie do wysokości 0,45% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz

- korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
 - 6) związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
- 3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:
- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5);
 - 2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6), stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.
4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2b oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 - 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a wartości oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.
- 4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 określa

się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.

- 4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1-3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.
5. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
6. Koszty, o których mowa w ust. 1-3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.
8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12-14.
10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku;
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku;
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku;

- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku;
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,95 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku;
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,85 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku;
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku;
 - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku;
 - 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku;
 - 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku;
 - 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku;
 - 12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,50 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku;
 - 13) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.
11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
 12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania

Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.

13. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 25\% \times (\text{WANJU}(d) - \text{WANJU}(0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \times LJU(d)$$

gdzie:

RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,

WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy”) jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.
15. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
16. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”.

3) Artykuł 83 Statutu otrzymuje nową, następującą treść:**„KOSZTY SUBFUNDUSZU****Artykuł 83**

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;
 - 2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe;
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 70.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
 - 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
 - 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
 - 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie

- zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestr Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
 - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu;
 - 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zleczanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu;
 - 8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów;
 - 9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych;
 - 10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
- 2a. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 1, 6 oraz 7 pokrywane są łącznie do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 230.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.
- 2b. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 4, 5, 8, 9 oraz 10 pokrywane są łącznie do wysokości 0,45% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;

- 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
 - 6) związane z prowadzeniem SubrejestrU Uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
- 3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:
- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5);
 - 2) koszty związane z prowadzeniem SubrejestrU Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6), stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.
4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2b oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 - 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a wartości oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.
- 4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 – 3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii

jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.

5. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
6. Koszty, o których mowa w ust. 1 - 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.
8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12-14.
10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku;
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku;
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku;
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku;
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,95 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w

- danym roku;
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,85 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku;
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku;
 - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku;
 - 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku;
 - 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku;
 - 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku;
 - 12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,50 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku;
 - 13) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.
11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
 12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
 13. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 25\% \times (\text{WANJU}(d) - \text{WANJU}(0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \times LJU(d)$$

gdzie:

RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,

WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy”) jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.
15. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
16. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”.

4) Artykuł 97 Statutu otrzymuje nową, następującą treść:

„KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 97

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;
 - 2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe;
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 70.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
 - 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
 - 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
 - 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejstru Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
 - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów

- Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu;
- 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych, zlecanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu;
 - 8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów;
 - 9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych;
 - 10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
- 2a. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 1, 6 oraz 7 pokrywane są łącznie do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 230.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.
 - 2b. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 4, 5, 8, 9 oraz 10 pokrywane są łącznie do wysokości 0,45% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
 3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
 - 6) związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;

- 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
- 3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:
- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5);
 - 2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestr Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6), stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.
4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2b oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 - 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a wartości oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.
- 4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 – 3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.
5. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,

- którymi zarządza.
6. Koszty, o których mowa w ust. 1 – 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
 7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.
 8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
 9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12 – 14.
 10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku;
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku;
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku;
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku;
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,95 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku;
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,85 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku;
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w

- danym roku;
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku;
 - 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku;
 - 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku;
 - 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,60 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku;
 - 12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,50 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku;
 - 13) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.
11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
 12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
 13. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 25\% \times (\text{WANJU}(d) - \text{WANJU}(0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \times LJU(d)$$
 gdzie:
 RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,

WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy”) jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.
15. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
16. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”.

5) Artykuł 110 Statutu otrzymuje nową, następującą treść:

„KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 110

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;
 - 2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe;
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty

- przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 70.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
 - 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji jednak nie więcej niż 150.000 zł;
 - 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
 - 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejstru Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
 - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu;
 - 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zleczanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta

na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu;

- 8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów;
 - 9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych;
 - 10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
- 2a. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 1, 6 oraz 7 pokrywane są łącznie do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 230.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.
- 2b. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 4, 5, 8, 9 oraz 10 pokrywane są łącznie do wysokości 0,45% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
 - 6) związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
- 3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:

- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5),
- 2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6), stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł;
- 3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.
4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2b oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 - 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a wartości oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.
 - 4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
 - 4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 - 3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
 - 4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.
5. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
6. Koszty, o których mowa w ust. 1 - 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na

ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.
8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12 - 14.
10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku;
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku;
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku;
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku;
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku;
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku;
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 0,90%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku;
 - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto

- Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku;
- 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku;
 - 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,10 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku;
 - 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,00 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku;
 - 12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 0,9 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku;
 - 13) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,30%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.
11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
 12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
 13. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 25\% \times (WANJU(d) - WANJU(0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \times LJU(d)$$
 gdzie:
 - RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,
 - WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
 - WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale

poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy”) jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 4 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 4% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.
15. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
16. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”.

6) Artykuł 124 Statutu otrzymuje nową, następującą treść:

„KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 124

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;
 - 2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe;
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia

wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
 - 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji;
 - 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji;
 - 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejstru Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
 - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej

rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

- 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
- 8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów;
- 9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych;
- 10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.

2a. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 4, 5, 8, 9 oraz 10 pokrywane są łącznie do wysokości 0,38% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
- 6) związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
- 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:

- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5),

- 2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6), stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł;
- 3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.
4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2a oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 - 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2a oraz 3a wartości oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.
 - 4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2a oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2a oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
 - 4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 – 3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
 - 4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.
5. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
6. Koszty, o których mowa w ust. 1 - 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.
8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12 - 14.
10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,90%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku;
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku;
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku;
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku;
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku;
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku;
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 0,90%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku;
 - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku;

- 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,70 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku;
 - 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,40 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku;
 - 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,30 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku;
 - 12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku;
 - 13) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,30%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.
11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
 12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
 13. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 25\% \times (\text{WANJU}(d) - \text{WANJU}(0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \times LJU(d)$$
 gdzie:
 RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,
 WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
 WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy”)

jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 4 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 4% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.
15. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
16. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”.

7) Artykuł 138 Statutu otrzymuje nową, następującą treść:

„KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 138.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;
 - 2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe;
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.

2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
 - 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji;
 - 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji;
 - 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejstru Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
 - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

- 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
 - 8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów;
 - 9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych;
 - 10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
- 2a. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 4, 5, 8, 9 oraz 10 pokrywane są łącznie do wysokości 0,38% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
 - 6) związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
- 3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:
- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5);

- 2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6), stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł;
- 3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.
4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2a oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 - 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2a oraz 3a wartości oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.
 - 4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2a oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2a oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
 - 4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1-3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
 - 4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.
5. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
6. Koszty, o których mowa w ust. 1 - 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.
8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12-14.
10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku;
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku;
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku;
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku;
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,95%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku;
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,85%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku;
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku;
 - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku;

- 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku;
 - 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,40 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku;
 - 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,30 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku;
 - 12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku;
 - 13) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.
11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
 12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
 13. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 25\% \times (\text{WANJU}(d) - \text{WANJU}(0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \times LJU(d)$$
 gdzie:
 RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,
 WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
 WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy”)

jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.
15. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
16. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”.

8) Artykuł 180 Statutu otrzymuje nową, następującą treść:

„KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 180

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;
 - 2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe;
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla

jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
- 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
- 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł;
- 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestr Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
- 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
- 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zleczanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników

Funduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;

- 8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów;
 - 9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych;
 - 10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
- 2a. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 4, 5, 8, 9 oraz 10 pokrywane są łącznie do wysokości 0,38% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
 - 6) związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
- 3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:
- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5),
 - 2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6), stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym

- gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł;
- 3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.
- 4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2a oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 - 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2a oraz 3a wartości oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.
- 4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2a oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2a oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1-3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 5. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
- 6. Koszty, o których mowa w ust. 1 - 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
- 7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O

zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.

8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11.
10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku;
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku;
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku;
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku;
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,95%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku;
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,85%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku;
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku;
 - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku;
 - 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku;
 - 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku;

- danym roku;
- 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku;
 - 12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku;
 - 13) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.
11. Wynagrodzenie obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
 12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 13. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
 14. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”.

9) Artykuł 194 Statutu otrzymuje nową, następującą treść:

„KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 194.

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) podatki, prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;
 - 2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe;
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla

jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 70.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
- 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji;
- 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji;
- 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejestr Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
- 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu;
- 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu;
- 8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów;

- 9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych;
 - 10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
- 2a. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 1, 6 oraz 7 pokrywane są łącznie do wysokości 0,15% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 230.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.
- 2b. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 4, 5, 8, 9 oraz 10 pokrywane są łącznie do wysokości 0,45% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
 - 6) związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
- 3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:
- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5),
 - 2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6), stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym

- gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł;
- 3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.
- 4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2b oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 - 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a wartości oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.
- 4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2b oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1-3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 5. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
- 6. Koszty, o których mowa w ust. 1 - 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
- 7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O

zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.

8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11 oraz w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w ust. 12-14.
10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku;
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku;
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,80%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku;
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 1,20%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku;
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,95%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku;
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,85%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku;
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku;
 - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku;
 - 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku;
 - 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 1,40 %, w skali

- roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku;
- 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 1,30 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku;
 - 12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 1,20 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku;
 - 13) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 1,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.
11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
 12. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w ostatnich czterech kwartałach. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu.
 13. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$RZJU(d) = \text{MAX}(0; 25\% \times (\text{WANJU}(d) - \text{WANJU}(0) \times (1 + ST))) \times \frac{LD}{365}$$

$$RZ(d) = RZJU(d) \times LJU(d)$$
 gdzie:

RZJU (d) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C,

WANJU (d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w poprzednim Dniu Wyceny bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU (0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C ustalona na przedostatni Dzień Wyceny w analogicznym kwartale poprzedniego roku kalendarzowego. W okresie pierwszego roku od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy („Rok Początkowy”) jest to Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C, według której Jednostki Uczestnictwa zostały zbyte po raz pierwszy.

ST – stopa odniesienia równa stałej wartości 8 %, a w przypadku Roku Początkowego jest to wartość 8% w skali roku przeliczona na okres dni od dnia pierwszego zbycia Jednostki Uczestnictwa kategorii C do poprzedniego Dnia

Wyceny.

LD – liczba dni od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale do poprzedniego Dnia Wyceny, a w przypadku pierwszego kwartału Roku Początkowego liczba dni od dnia, w którym jednostki uczestnictwa kategorii C zostały zbyte po raz pierwszy do poprzedniego Dnia Wyceny.

LJU (d) – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny.

14. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa podlega wypłacie w całości utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w ostatnim Dniu Wyceny danego kwartału lub w każdym innym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w części utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej proporcjonalnie na Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków następuje w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło naliczenie wynagrodzenia podlegającego wypłacie.
15. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
16. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
17. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”.

10) Artykuł 205 Statutu otrzymuje nową, następującą treść:

„KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 205

1. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu następujące nielimitowane koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) podatki, prowizje maklerskie oraz inne koszty i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, tytułów uczestnictwa oraz innych praw majątkowych;
 - 2) opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe;
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 5) podatki i opłaty, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne oraz inne obciążenia wymagane przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu.
2. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, E, F, G, H, K, L, S, X, V, pokrywa ze środków Subfunduszu również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Depozytariusza oraz koszty poniesione przez Depozytariusza niezbędne dla obsługi Subfunduszu, określone w umowach zawartych przez Fundusz, niezwiązane z kategoriami kosztów określonymi w ust. 1 lub ust. 2 pkt 2, 3 i 10 – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
- 2) koszty likwidacji Funduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji;
- 3) koszty likwidacji Subfunduszu obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-5 jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio koszty wskazane w ust. 2 pkt 1 oraz pkt 4-10 jako koszty limitowane, a także wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa z dnia rozpoczęcia likwidacji, jednak nie więcej niż 150.000 zł za okres trwania likwidacji;
- 4) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Subfunduszu niezwiązane z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego, w tym za prowadzenie Subrejstru Uczestników – do wysokości 0,25% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;
- 6) koszty prowadzenia rachunkowości Subfunduszu – w tym koszty związane z systemami informatycznymi, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym albo 60.000 złotych przypadających proporcjonalnie do udziału średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
- 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii, usług atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta na rzecz Subfunduszu i w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu – do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto

Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym;

- 8) koszty sporządzenia, druku, publikacji i dystrybucji materiałów informacyjnych wynikających z przepisów prawa lub postanowień Statutu, w tym koszty obowiązkowej korespondencji i dokumentów kierowanych do uczestników Subfunduszu, koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów;
- 9) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, w tym koszty licencji systemów informatycznych, serwisów informacyjnych i opłat licencyjnych, ponoszone w związku z uzyskiwaniem danych wykorzystywanych przez Subfundusz, prowadzeniem i rozliczaniem transakcji Subfunduszu, jak również realizacją przez Subfundusz obowiązków raportowych;
- 10) koszty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.

2a. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 4, 5, 8, 9 oraz 10 pokrywane są łącznie do wysokości 0,38% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w roku kalendarzowym.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 9, Fundusz dla jednostek uczestnictwa kategorii J pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
- 6) związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu Funduszu;
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
- 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

3a. Dla jednostek uczestnictwa kategorii J:

- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5),
- 2) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 6), stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w danym roku kalendarzowym

- gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł;
- 3) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 pkt 11) nie może przekroczyć 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa w skali roku.
- 4. Koszty Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 2 - 3a, chyba że Towarzystwo postanowi o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu z własnych środków. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu limitów kwotowych oraz procentowych określonych w ust. 2 – 2a oraz 3a w odniesieniu do wszystkich lub określonych kategorii jednostek uczestnictwa. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1 - 3 oraz w przypadku kosztów limitowanych nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 – 2a oraz 3a wartości oraz nadwyżkę ponad obniżone limity dotyczące określonych kategorii jednostek uczestnictwa.
- 4a. Limity kwotowe oraz procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2a oraz 3a – 4 określa się proporcjonalnie do liczby dni w roku, kiedy obowiązują. Limity procentowe określone zgodnie z ust. 2 – 2a oraz 3a – 4 odnosi się do średnich Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 4b. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1-3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa, obciążają one wyłącznie aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa.
- 5. 4c. Koszty, które nie są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii jednostek uczestnictwa ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu kategorii jednostek uczestnictwa związanych z danym kosztem w każdym dniu, w którym są rozpoznawane w księgach rachunkowych Subfunduszu. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
- 6. Koszty, o których mowa w ust. 1 - 3, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
- 7. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 10, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. O zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa

danej kategorii Zarząd niezwłocznie powiadomi Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 8.

8. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.
9. Z zastrzeżeniem ust. 7, Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich, które składa się z wynagrodzenia stałego, o którym mowa w ust. 10 i 11.
10. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe wynoszące:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 0,80 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii A w danym roku;
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie większą niż 1,96 %, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku;
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii E w danym roku;
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F kwotę nie większą niż 0,55%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii F w danym roku;
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G kwotę nie większą niż 0,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii G w danym roku;
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H kwotę nie większą niż 0,40%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii H w danym roku;
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii S w danym roku;
 - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 0,90%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii V w danym roku;
 - 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J kwotę nie większą niż 0,70%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii J w danym roku;
 - 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K kwotę nie większą niż 0,60%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii K w danym roku;

- 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L kwotę nie większą niż 0,50%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii L w danym roku;
 - 12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii X kwotę nie większą niż 0,55%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa kategorii X w danym roku.
11. Wynagrodzenie stałe obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca w terminie nie później niż siódmego dnia roboczego następnego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia w sposób określony w art. 8 ust. 3.
 12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 13. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
 14. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.”.

Zmiana statutu Funduszu wchodzi w życie, na podstawie art. 24 ust. 6 pkt 1 Ustawy, w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.