

**OGŁOSZENIE Z DNIA 1 WRZEŚNIA 2024 ROKU
O ZMIANACH STATUTU
BNP PARIBAS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 78, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFi 1331, NIP 1070035582 z wydzielonymi subfunduszami, informuje o dokonaniu następujących zmian Statutu Funduszu, które na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego wchodzi w życie w dniu ogłoszenia.

1) w art. 51

a) ustępy 1-4 otrzymują następujące nowe brzmienie:

„1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:

- 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa – obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku

Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach		
Kategoria Jednostek	od 01.01.2021 r do 31.12.2021 r.	od 01.01.2022 r.
A	2,50 %	2,00%
B	2,50 %	2,00%
C	0,90%	0,90%
D	2,35%	1,85%
E	2,35%	1,85%
F	1,20%	1,20%
G	0,00%	0,00%

- 2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa opisane w ust. 5,
- 3) Koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
 - a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,
 - b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat,



- c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
 - f) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
 - g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
- 4) Koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie - przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz,
 - d) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów



- Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
- g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,
 - h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku lub Indeksu Odniesienia Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie.
- 5) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;-----
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;-
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;-----
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami



- prawa;
- 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora.
- 6) Koszty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 1-4 oraz podpunkt 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
 - 7) Każdy z kosztów, o których mowa w pkt. 5 podpunkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) 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. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 8) Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w punkcie 5 podpunkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 9) Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w pkt 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
 3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1) tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
 4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego



miesiąca.”

- b) **W ustępie 5 po słowach ”Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa” dodaje się zwrot „danej kategorii”.**
- c) **W ustępie 6 po słowie „Uczestnictwa” dodaje się zwrot „danej kategorii”.**
- d) **Ust. 7 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**
„Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa nie jest tworzona, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa w danym Dniu Wyceny jest niższa niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej samej kategorii na początku danego Okresu Rozliczeniowego.”
- e) **W ust. 8 w drugim zdaniu po słowach: „W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu” dodaje się słowo: „danej kategorii”.**
- f) **Ust. 11 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**
Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
- g) **Ust. 13 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**
„Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.”
- h) **W ust. 15 odwołanie do „ust. 2” zastępuje się odwołaniem do „ust. 1 pkt. 1)”**
- i) **Ust. 18 otrzymał następujące nowe brzmienie:**
Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.

2) W art. 57

a) Ustępy 1-3 otrzymują następujące nowe brzmienie:

„1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:

- 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa - obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach	
	od 01.01.2021 r do 31.12.2021 r.	od 01.01.2022 r.
A	2,50%	2,00%
B	2,50%	2,00%
C	0,85%	0,85%
D	2,35%	1,85%
E	2,35%	1,85%
F	1,20%	1,20%
G	0,00%	0,00%

- 2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa opisane w ust. 5.
- 3) koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
 - a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,
 - b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat,
 - c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
 - f) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
 - g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,



- 4) koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie – przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz,
 - d) wynagrodzenie Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,
 - h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym



- koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
- k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie.
- 5) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora.
- 6) Koszty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 1-4 oraz podpunkt 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe
- 7) Każdy z kosztów o którym mowa w pkt. 5 podpunkt 5) i 6), przypadający na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) 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. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

- 8) Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w punkcie 5 podpunkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 9) Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w pkt 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych,
 3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust.1 pkt 1) tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.”
- b) **W ustępie 5 o słowach ”Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa” dodaje się zwrot „danej kategorii”.**
- c) **W ustępie 6 po słowie „Uczestnictwa” dodaje się zwrot „danej kategorii”.**
- d) **Ust. 7 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**
„Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa nie jest tworzona, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa w danym Dniu Wyceny jest niższa niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej samej kategorii na początku danego Okresu Rozliczeniowego.”
- e) **W ust. 8 w drugim zdaniu po słowach: „W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu” dodaje się słowa: „danej kategorii”.**
- f) **Ust. 11 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**
Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu z

uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

g) Ust. 13 otrzymuje następujące nowe brzmienie:

„Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.”

h) W ust. 15 odwołanie do „ust. 2” zastępuje się odwołaniem do „ust. 1 pkt. 1)”

i) Ust. 18 otrzymał następujące nowe brzmienie:

Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.

3) W art. 63

a) Ustępy 1-3 otrzymują następujące nowe brzmienie:

„1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:

- 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa - obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach	
	od 01.01.2021 r do 31.12.2021 r.	od 01.01.2022 r.
A	2,50%	2,00%
B	2,50%	2,00%
C	0,90%	0,90%
D	2,35%	1,85%
E	2,35%	1,85%
F	1,20%	1,20%
G	0,00%	0,00%

- 2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa opisane w ust. 5,

- 3) koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:

- a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,



- b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat,
 - c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
 - f) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
 - g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów.
- 4) Koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie – przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz,
 - d) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o



wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,

- g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,
 - h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie, -
 - k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku lub Indeksu Odniesienia Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie.
- 5) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;



- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora.
- 6) Koszty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 1-4 oraz podpunkt 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
- 7) Każdy z kosztów, o których mowa w pkt. 5 podpunkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) 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. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 8) Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w punkcie 5 podpunkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 9) Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w pkt 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.”
 3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust.1 pkt 1) tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.”
- b) W ustępie 5 o słowach "Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa" dodaje się zwrot „danej kategorii”.**



- c) **W ustępie 6 po słowie „Uczestnictwa” dodaje się zwrot „danej kategorii”.**
- d) **Ust. 7 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**
„Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa nie jest tworzona, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa w danym Dniu Wyceny jest niższa niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej samej kategorii na początku danego Okresu Rozliczeniowego.”
- e) **W ust. 8 w drugim zdaniu po słowach: „W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu” dodaje się słowa: „danej kategorii”.**
- f) **Ust. 11 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**
Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
- g) **Ust. 13 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**
„Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.”
- h) **W ust. 15 odwołanie do „ust. 2” zastępuje się odwołaniem do „ust. 1 pkt. 1)”**
- i) **Ust. 18 otrzymał następujące nowe brzmienie:**
Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.
- 4) **W art. 69**
- a) **Ustępy 1-3 otrzymują następujące nowe brzmienie:**
„1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa - obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek



Uczestnictwa w skali roku

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach	
	od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r.	od 01.01.2022
A	1,50%	1,50%
B	1,50%	1,50%
C	0,50%	0,50%
D	1,35%	1,35%
E	1,35%	1,35%
F	1,20%	1,20%
G	0,00%	0,00%

- 2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa opisane w ust. 5,
- 3) koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
 - a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,
 - b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat,
 - c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
 - f) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
 - g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
- 4) koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
 - a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres



- likwidacji,
- b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie – przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - d) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,
 - h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku lub Indeksu Odniesienia Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy)



złotych rocznie.

- 5) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11.) wynagrodzenie likwidatora.
- 6) Koszty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 1-4 oraz podpunkt 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
- 7) Każdy z kosztów, o których mowa w pkt. 5 podpunkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) 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. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 8) Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w punkcie 5 podpunkt 11) mogą być



pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.

- 9) Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w pkt 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
 2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
 3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust.1 pkt 1) tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
- b) W ustępie 5 o słowach "Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa" dodaje się zwrot „danej kategorii”.**
- c) W ustępie 6 po słowie „Uczestnictwa” dodaje się zwrot „danej kategorii”.**
- d) Ust. 7 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**
„Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa nie jest tworzona, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa w danym Dniu Wyceny jest niższa niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej samej kategorii na początku danego Okresu Rozliczeniowego.”
- e) W ust. 8 w drugim zdaniu po słowach: „W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu” dodaje się słowa: „danej kategorii”.**
- f) Ust. 11 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**
Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
- g) Ust. 13 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**

„Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.”

h) W ust. 15 odwołanie do „ust. 2” zastępuje się odwołaniem do „ust. 1 pkt. 1)”

i) Ust. 18 otrzymał następujące nowe brzmienie:

Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.

6) W art. 75

a) Ustępy 1-3 otrzymują następujące nowe brzmienie:

„1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa -obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach	
	od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r.	od 01.01.2022
A	1,00%	1,00%
B	1,00%	1,00%
C	0,35%	0,35%
D	0,85%	0,85%
E	0,85%	0,85%
F	0,65%	0,65%
G	0,00%	0,00%

2) Koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:

- koszty z tytułu prowizji maklerskich,
- opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat,
- opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne



- koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
- d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
 - f) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
 - g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
- 4) koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie – przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - d) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów



- Netto Subfunduszu w skali roku,
- g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,
 - h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku lub Indeksu Odniesienia Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie.
- 5) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:--
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora.
- 6) Koszty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 1-4 oraz podpunkt 7-9, stanowią koszty



nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

- 7) Każdy z kosztów, o których mowa w pkt. 5 podpunkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) 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. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 8) Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w punkcie 5 podpunkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 9) Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w pkt 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
 3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust.1 pkt 1) tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.”

a) Ust. 7 otrzymuje następujące nowe brzmienie:

Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

b) Ust. 9 otrzymuje następujące nowe brzmienie:

„Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.”

c) **W ust. 11 odwołanie do „ust. 2” zastępuje się odwołaniem do „ust. 1 pkt. 1)”** -----

d) **Ust. 14 otrzymał następujące nowe brzmienie:**

Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.

7) W art. 81

a) **Ustępy 1-3 otrzymują następujące nowe brzmienie:**

„1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa -obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach	
	od 01.01.2021 r do 31.12.2021 r.	od 01.01.2022
A	2,50%	2,00%
B	2,50%	2,00%
C	0,90%	0,90%
D	2,35%	1,85%
E	2,35%	1,85%
F	1,20%	1,20%
G	0,00%	0,00%

2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa opisane w ust. 5,

3) koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C) , do których należą:

- a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,
- b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat,



- c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
 - f) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
 - g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
- 4) koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie – przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - d) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów



- Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
- g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,
 - h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku lub Indeksu Odniesienia Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie.
- 5) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:--
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;



- 11) wynagrodzenie likwidatora.
- 6) Koszty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 1-4 oraz podpunkt 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
- 7) Każdy z kosztów, o których mowa w pkt. 5 podpunkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) 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. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 8) Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w punkcie 5 podpunkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 9) Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w pkt 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust.1 pkt 1) tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.”
- b) W ustępie 5 o słowach "Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa" dodaje się zwrot „danej kategorii”.**
- c) W ustępie 6 po słowie „Uczestnictwa” dodaje się zwrot „danej kategorii”.**



d) Ust. 7 otrzymuje następujące nowe brzmienie:

„Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa nie jest tworzona, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa w danym Dniu Wyceny jest niższa niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej samej kategorii na początku danego Okresu Rozliczeniowego.”

e) W ust. 8 w drugim zdaniu po słowach: „W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu” dodaje się słowa: „danej kategorii”.

f) Ust. 11 otrzymuje następujące nowe brzmienie:

Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.

g) Ust. 13 otrzymuje następujące nowe brzmienie:

„Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.”

h) W ust. 15 odwołanie do „ust. 2” zastępuje się odwołaniem do „ust. 1 pkt. 1)”

i) Ust. 18 otrzymał następujące nowe brzmienie:

Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.

8) W art. 87

a) Ustępy 1-3 otrzymują następujące nowe brzmienie:

„1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa -obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:



Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach		
Kategoria Jednostek	od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r.	od 01.01.2022
A	2,50%	2,00%
B	2,50%	2,00%
C	0,90%	0,90%
D	2,35%	1,85%
E	2,35%	1,85%
F	1,20%	1,20%
G	0,00%	0,00%

- 2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa opisane w ust. 5,
- 3) koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
 - a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,
 - b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat,
 - c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
 - f) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
 - g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
- 4) koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
 - a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym



- wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
- c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie – przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - d) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,
 - h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku lub Indeksu Odniesienia Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie.
- 5) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa,



Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:--

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora.
- 6) Koszty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 1-4 oraz podpunkt 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
- 7) Każdy z kosztów, o których mowa w pkt. 5 podpunkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) 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. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 8) Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w punkcie 5 podpunkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.



Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.

- 9) Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w pkt 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
 2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
 3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust.1 pkt 1) tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.”
- b) W ustępie 5 o słowach ”Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa” dodaje się zwrot „danej kategorii”.**
- c) W ustępie 6 po słowie „Uczestnictwa” dodaje się zwrot „danej kategorii”.**
- d) Ust. 7 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**
„Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa nie jest tworzona, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa w danym Dniu Wyceny jest niższa niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej samej kategorii na początku danego Okresu Rozliczeniowego.”
- e) W ust. 8 w drugim zdaniu po słowach: „W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu” dodaje się słowa: „danej kategorii”.**
- f) Ust. 11 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**
Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
- g) Ust. 13 otrzymuje następujące nowe brzmienie:**
„Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie

stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążani aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.”

h) W ust. 15 odwołanie do „ust. 2” zastępuje się odwołaniem do „ust. 1 pkt. 1)”

i) Ust. 18 otrzymał następujące nowe brzmienie:

Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.

Tekst jednolity Statutu Funduszu, uwzględniający powyższe zmiany, został zamieszczony na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl.