



4.09.2023 r.

Komunikat TFI PZU SA w sprawie zmiany statutu inPZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ogłasza o następujących zmianach statutu Funduszu:

1. W Części I w Rozdziale I w art. 1:

1) **po pkt. 5a** dodaje się **pkt 5b** w brzmieniu:

*„5b) **Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index** – indeks typu dochodowego, w którego skład wchodzi obligacje denominowane w walucie euro o ratingu inwestycyjnym (średkowy rating agencji Moody's, S&P i Fitch na poziomie co najmniej Baa3/BBB-/BBB-), emitowane w celu finansowania projektów klasyfikowanych zgodnie z metodologią MSCI ESG Research jako przynoszące bezpośrednie korzyści dla środowiska. Indeks jest publikowany przez Bloomberg (symbol Bloomberg: GBEUTREU Index),”*

2) **po pkt. 24a** dodaje się **pkt 24a¹** w brzmieniu:

*„24a¹) **MSCI EUR High Yield Corporate Bond Index** - indeks typu dochodowego, w którego skład wchodzi obligacje korporacyjne denominowane w walucie euro, emitowane przez podmioty z siedzibą w krajach rozwiniętych, o ratingu wystawionym przez agencję S&P lub Moody's na poziomie odpowiednio pomiędzy BB+/Ba1 i CC/Ca. Indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: MFCOHYEL Index),”*

3) **po pkt. 24c** dodaje się **pkt 24c¹** w brzmieniu:

*„24c¹) **MSCI World Biotechnology 35/20 Capped Net Total Return USD Index USD Index** – indeks typu dochodowego, w którego skład wchodzi spółki z krajów rozwiniętych zaliczane do branży biotechnologii (w ramach sektora opieki zdrowotnej) według klasyfikacji Global Industry Classification Standard (GICS®). Akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane. Waga największego emitenta w indeksie jest ograniczona do 35%, a wagi pozostałych emitentów są ograniczone do 20%. Indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NU752572 Index),”*

4) **po pkt. 24d** dodaje się **pkt 24d¹** w brzmieniu:

*„24d¹) **MSCI World IMI Cyber Security Net Total Return USD Index** – indeks typu dochodowego, w którego skład wchodzi spółki z krajów rozwiniętych związane z rozwojem nowych produktów i usług ukierunkowanych na zapewnienie ochrony przed cyberatakami. Akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane. Indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NU752628 Index),”*

5) **po pkt. 25b** dodaje się **pkt. 25c-25d** w brzmieniu:

*„25c) **MSCI World IMI Space Exploration Net Total Return USD Index** – indeks typu dochodowego, w którego skład wchodzi spółki z krajów rozwiniętych związane z rozwojem nowych produktów i usług, takich jak orbitalne i suborbitalne loty kosmiczne, łączność satelitarna oraz miejska*

mobilność powietrzna. Akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane. Indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NU752629 Index),

*25d) **MSCI World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD Index** – indeks typu dochodowego, w którego skład wchodzi spółki z krajów rozwiniętych związane z kluczowymi aspektami walki z niedoborem wody za pośrednictwem ich produktów lub usług, lub poprzez ich zarządzanie powiązanymi kwestiami, oceniane w kontekście potencjalnego wkładu w gospodarkę o obiegu zamkniętym. Akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane. Indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NU752309 Index),”*

6) **po pkt. 36** dodaje się **pkt. 36a-36b** w brzmieniu:

*36a) **Rozporządzenie SFDR** – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych,*

*36b) **Rozporządzenie 2020/852 (EU Taxonomy)** – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088,*

2. W **Części I w Rozdziale I w art. 3 w ust. 1 po pkt. 21** dodaje się **pkt. 22-28** w brzmieniu:

„22) inPZU Akcje Sektora Biotechnologii,

23) inPZU Akcje Sektora Cyberbezpieczeństwa,

24) inPZU Akcje Sektora Technologii Kosmicznych,

25) inPZU Akcje Sektora Zrównoważonej Gospodarki Wodnej,

26) inPZU Zielone Obligacje,

27) inPZU Obligacje Korporacyjne High Yield,

28) inPZU Puls Życia 2070.”

3. W **Części I w Rozdziale II w art. 6 ust. 4** otrzymuje brzmienie:

„4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu i nie później niż w 14 dniu po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów. Zasady przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu określa art. 32 Statutu.”

4. W **Części I w Rozdziale IV w art. 15 ust. 14** otrzymuje brzmienie:

„14. Zbywanie przez Fundusz w poszczególnych Subfunduszach Jednostek Uczestnictwa kategorii niezarejestrowanej w Rejestrze Uczestników Funduszu następuje po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii O, albo na Jednostkę Uczestnictwa R w przypadku, gdy w ramach danego Subfunduszu nie są zbywane Jednostki Uczestnictwa kategorii O, albo na Jednostkę Uczestnictwa L w przypadku, gdy w ramach danego Subfunduszu nie są zbywane Jednostki Uczestnictwa kategorii O ani R, ustalonej na Dzień Wyceny, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii dotychczas niezarejestrowanej w Rejestrze.”

5. W **Części I w Rozdziale IV w art. 17 po ust. 12** dodaje się **ust. 13** w brzmieniu:

„13. Do realizacji przez Fundusz zleceń zmiany sposobu alokacji przyszłych wpłat składek do PPE lub zmiany deklarowanej składki dodatkowej do PPE postanowienie ust. 12 stosuje się odpowiednio.”

6. W **Części I w Rozdziale IX w art. 32 ust. 4** otrzymuje brzmienie:

„4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu po dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie niezbędnym dla utworzenia tego Subfunduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów.”

7. W **Części II w Rozdziale XXVII** dotyczącym subfunduszu **inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii**:

1) w **art. 169 po ust. 3** dodaje się **ust. 3a** w brzmieniu:

„3a. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w rozumieniu Rozporządzenia SFDR.

- 1) Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne polegające na temacie czystych technologii – produktów i usług związanych z energią alternatywną. Subfundusz promuje te aspekty poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego spółek związanych z tematem środowiskowym czystych technologii – produktów i usług związanych z energią alternatywną. Jest to tzw. inwestowanie tematyczne, którego skutkiem ma być pozytywny wpływ na świat.*
- 2) Subfundusz promuje również aspekty środowiskowe lub społeczne polegające na zachęcaniu spółek do pozytywnego zachowania (zaprzestaniu zaangażowania w kontrowersyjną działalność), poprzez wykluczenie inwestowania w instrumenty finansowe spółek zaangażowanych w kontrowersyjną działalność, a także polegające na podniesieniu kosztów finansowania dla spółek zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania, poprzez wykluczenie inwestowania w instrumenty finansowe spółek zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania.*

2) w **art. 170 po ust. 7** dodaje się **ust. 8-10** w brzmieniu:

„8. Celem Subfunduszu nie jest zrównoważona inwestycja, ale Subfundusz będzie miał minimalny udział 50 % Wartości Aktywów Netto w zrównoważonych inwestycjach w rozumieniu Rozporządzenia SFDR.

9. Zrównoważone inwestycje, które będą częściowo zrealizowane w ramach Subfunduszu, będą to inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego: łagodzenie zmian klimatu.

10. Zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego Subfunduszu nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – nie kwalifikują się jako zrównoważone środowiskowo w rozumieniu Rozporządzenia 2020/852 (EU Taxonomy).”

8. W **Części II po Rozdziale XXXIII** dodaje się **Rozdziały XXXIV - XXXX** w brzmieniu:

„Rozdział XXXIV.

Subfundusz inPZU Akcje Sektora Biotechnologii

Artykuł 232

Cel inwestycyjny Subfunduszu

- 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.*
- 2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI World Biotechnology 35/20 Capped Net Total Return USD Index.*
- 3. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu polega na dążeniu do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu wskazanego w ust. 2.*
- 4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.*

Artykuł 233

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

- 1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu.*
- 2. Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są instrumenty udziałowe. Dodatkowo Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Poходne, których bazę stanowi indeks, o którym mowa w art. 232 ust. 2 lub akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu.*
- 3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:*

- 1) instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 4) – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - 2) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe – nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa;
 - 4) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) do Subfunduszu nie stosuje się art. 40 ust. 13-14 Części I Statutu.
4. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
 5. Przy obliczaniu udziału lokat, o których mowa w ust. 3 pkt 1), w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
 6. Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji, dlatego zgodnie z art. 99 Ustawy Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot, w tym przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
 7. Fundusz może zwiększyć limit, o którym mowa w ust. 6, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu, gdy udział akcji jednego emitenta w indeksie wzrośnie. Limit ten może dotyczyć akcji wyłącznie jednego emitenta.

Artykuł 234

Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem art. 39 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

Artykuł 235

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą dążenia do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI World Biotechnology 35/20 Capped Net Total Return USD Index.
2. Fundusz dopuszcza nieznaczne odchylenie składu portfela Subfunduszu od składu indeksu wskazanego w ust. 1, w celu zwiększenia atrakcyjności stopy zwrotu z Subfunduszu.

Artykuł 236

Jednostki Uczestnictwa. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O, A, B, C, D, L, P, R, S, W.

2. *Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:*
- 1) *w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii O: 1 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii O wybranych Subfunduszy wynosi 100 zł,*
 - 2) *w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 100 zł,*
 - 3) *w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, P, R, S, W: 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że w ramach Programu, Umowa Dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną łączną wysokość wpłat do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem pierwszego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wybranych Subfunduszy, w wysokości 100 zł,*
 - 4) *w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 500.000 złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 100 zł. W przypadku osoby przystępującej do Funduszu lub Uczestnika Funduszu będących firmą inwestycyjną, zakładem ubezpieczeń lub instytucją wspólnego inwestowania, pierwsza minimalna wpłata oraz każda następna minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii L, wynosi 100 zł.*

Artykuł 237

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. *Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, L o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 1%.*
2. *Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, L określony jest w art. 23 ust. 4 Części I Statutu.*
3. *Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii O, C, P, S, W nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zbywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii D, R nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie pobiera opłat manipulacyjnych.*
4. *Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 100 zł (stawka ryczałtowa).*
5. *Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, D, R o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 2%, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 6a.*

Artykuł 238

Dochody Subfunduszu

1. *Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.*
2. *Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.*

Artykuł 239

Koszty obciążające Subfundusz

1. *Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:*
 - 1) *prowinizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,*
 - 2) *prowinizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Subfunduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,*
 - 3) *prowinizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,*
 - 4) *prowinizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,*
 - 5) *podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,*

- 6) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
 - 7) druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 8) likwidacji Funduszu za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 7,
 - 9) likwidacji Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 8.
2. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D, L i R Subfundusz ponosi dodatkowo następujące koszty nielimitowane:
- 1) związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym koszty odsetek,
 - 2) przygotowania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa.
3. Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa:
- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1)-4),
 - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru uczestników Subfunduszu,
- stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- a) 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;
 - 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.
- Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
4. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D, L i R:
- 1) Koszty pozyskania danych związanych z obowiązkami raportowymi nałożonymi na Subfundusz oraz wynagrodzenie dostawców benchmarków dla Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 2) Koszt biegłego rewidenta, w tym przeglądu i badania sprawozdań finansowych Subfunduszu stanowi koszt limitowany Subfunduszu i jest pokrywany bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 3) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym do ewidencji transakcji zawieranych przez Subfundusz oraz dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 4) Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty pozyskania danych związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu oraz koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 5) Koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub osoby zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 6) Koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe dotyczące Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów związanych z działalnością doradczą i inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z

Aktywów Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

- 7) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu obciążające Subfundusz do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.*
- 8) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.*
- 9) Koszt pobrania danych rynkowych, tj. kursów i stawek giełdowych, związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.*
- 10) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz koszty pozyskania danych niezbędnych do realizacji tych obowiązków, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 (piętnastu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.*

Dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty wskazane w niniejszym ust. 4 są pokrywane przez Towarzystwo.

- 5. Niezależnie od katalogu kosztów wymienionego powyżej Subfundusz rozpoznaje w księgach rachunkowych koszty powstałe w związku z wyceną aktywów lub zobowiązań Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.*
- 6. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, P, S, W koszty i opłaty inne niż wymienione w ust. 1, ust. 3 oraz w art. 240 ust. 2, pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w skali roku.*
- 7. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1-6, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.*
- 8. Pozostałe koszty Subfunduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1-6, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 240.*
- 9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-6.*
- 10. W razie podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o której mowa w ust. 9 w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.*
- 11. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-6:*
 - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,*
 - 2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,*
 - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.*

Artykuł 240

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

- 1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.*
- 2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:*

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O – 1,00%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,50%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,60%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,58%,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 0,59%,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 0,90%,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P – 0,48%,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii R – 1,00%,
- 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S – 0,57%,
- 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,56%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do siódmego Dnia Wyceny następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
5. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2.

Rozdział XXXV.

Subfundusz inPZU Akcje Sektora Cyberbezpieczeństwa

Artykuł 241

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI World IMI Cyber Security Net Total Return USD Index.
3. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu polega na dążeniu do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu wskazanego w ust. 2.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 242

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu.
2. Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są instrumenty udziałowe. Dodatkowo Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, których bazę stanowi indeks, o którym mowa w art. 241 ust. 2 lub akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu.
3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - 1) instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 4) – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - 2) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe – nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;

- 3) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa;
 - 4) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) do Subfunduszu nie stosuje się art. 40 ust. 13-14 Części I Statutu.
4. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
 5. Przy obliczaniu udziału lokat, o których mowa w ust. 3 pkt 1), w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
 6. Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji, dlatego zgodnie z art. 99 Ustawy Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot, w tym przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
 7. Fundusz może zwiększyć limit, o którym mowa w ust. 6, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu, gdy udział akcji jednego emitenta w indeksie wzrośnie. Limit ten może dotyczyć akcji wyłącznie jednego emitenta.

Artykuł 243

Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem art. 39 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

Artykuł 244

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą dążenia do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI World IMI Cyber Security Net Total Return USD Index.
2. Fundusz dopuszcza nieznaczne odchylenie składu portfela Subfunduszu od składu indeksu wskazanego w ust. 1, w celu zwiększenia atrakcyjności stopy zwrotu z Subfunduszu.

Artykuł 245

Jednostki Uczestnictwa. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O, A, B, C, D, L, P, R, S, W.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii O: 1 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii O wybranych Subfunduszy wynosi 100 zł,

- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 100 zł,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, P, R, S, W: 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że w ramach Programu, Umowa Dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną łączną wysokość wpłat do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem pierwszego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wybranych Subfunduszy, w wysokości 100 zł,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 500.000 złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 100 zł. W przypadku osoby przystępującej do Funduszu lub Uczestnika Funduszu będących firmą inwestycyjną, zakładem ubezpieczeń lub instytucją wspólnego inwestowania, pierwsza minimalna wpłata oraz każda następna minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii L, wynosi 100 zł.

Artykuł 246

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, L o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 1%.
2. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, L określony jest w art. 23 ust. 4 Części I Statutu.
3. Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii O, C, P, S, W nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zbywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii D, R nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie pobiera opłat manipulacyjnych.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 100 zł (stawka ryczałtowa).
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, D, R o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 2%, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 6a.

Artykuł 247

Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 248

Koszty obciążające Subfundusz

1. Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
 - 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 6) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
 - 7) druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 8) likwidacji Funduszu za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 7,

- 9) likwidacji Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 8.
2. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D, L i R Subfundusz ponosi dodatkowo następujące koszty nielimitowane:
- 1) związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym koszty odsetek,
 - 2) przygotowania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa.
3. Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa:
- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1)-4),
 - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestrów uczestników Subfunduszu,
- stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- a) 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;
 - 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.
- Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
4. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D, L i R:
- 1) Koszty pozyskania danych związanych z obowiązkami raportowymi nałożonymi na Subfundusz oraz wynagrodzenie dostawców benchmarków dla Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 2) Koszt biegłego rewidenta, w tym przeglądu i badania sprawozdań finansowych Subfunduszu stanowi koszt limitowany Subfunduszu i jest pokrywany bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 3) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym do ewidencji transakcji zawieranych przez Subfundusz oraz dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 4) Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty pozyskania danych związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu oraz koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 5) Koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub osoby zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 6) Koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe dotyczące Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów związanych z działalnością doradczą i inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 7) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu obciążające Subfundusz do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

- 8) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 9) Koszt pobrania danych rynkowych, tj. kursów i stawek giełdowych, związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 10) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz koszty pozyskania danych niezbędnych do realizacji tych obowiązków, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 (piętnastu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- Dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty wskazane w niniejszym ust. 4 są pokrywane przez Towarzystwo.
5. Niezależnie od katalogu kosztów wymienionego powyżej Subfundusz rozpoznaje w księgach rachunkowych koszty powstałe w związku z wyceną aktywów lub zobowiązań Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
6. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, P, S, W koszty i opłaty inne niż wymienione w ust. 1, ust. 3 oraz w art. 249 ust. 2, pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w skali roku.
7. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1-6, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
8. Pozostałe koszty Subfunduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1-6, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 249.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-6.
10. W razie podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o której mowa w ust. 9 w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-6:
- 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
 - 2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
 - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.

Artykuł 249

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O – 1,00%,
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,50%,
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,60%,
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,58%,

- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 0,59%,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 0,90%,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P – 0,48%,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii R – 1,00%,
- 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S – 0,57%,
- 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,56%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do siódmego Dnia Wyceny następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
5. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2.

Rozdział XXXVI.

Subfundusz inPZU Akcje Sektora Technologii Kosmicznych

Artykuł 250

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI World IMI Space Exploration Net Total Return USD Index.
3. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu polega na dążeniu do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu wskazanego w ust. 2.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 251

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu.
2. Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są instrumenty udziałowe. Dodatkowo Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, których bazę stanowi indeks, o którym mowa w art. 250 ust. 2 lub akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu.
3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - 1) instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 4) – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - 2) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe – nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa;
 - 4) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;

- 5) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- 6) do Subfunduszu nie stosuje się art. 40 ust. 13-14 Części I Statutu.
4. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
5. Przy obliczaniu udziału lokat, o których mowa w ust. 3 pkt 1), w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
6. Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji, dlatego zgodnie z art. 99 Ustawy Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot, w tym przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
7. Fundusz może zwiększyć limit, o którym mowa w ust. 6, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu, gdy udział akcji jednego emitenta w indeksie wzrośnie. Limit ten może dotyczyć akcji wyłącznie jednego emitenta.

Artykuł 252

Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem art. 39 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

Artykuł 253

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą dążenia do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI World IMI Space Exploration Net Total Return USD Index.
2. Fundusz dopuszcza nieznaczne odchylenie składu portfela Subfunduszu od składu indeksu wskazanego w ust. 1, w celu zwiększenia atrakcyjności stopy zwrotu z Subfunduszu.

Artykuł 254

Jednostki Uczestnictwa. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O, A, B, C, D, L, P, R, S, W.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii O: 1 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii O wybranych Subfunduszy wynosi 100 zł,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 100 zł,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, P, R, S, W: 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że w ramach Programu, Umowa Dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną łączną wysokość wpłat do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem pierwszego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wybranych Subfunduszy, w wysokości 100 zł,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 500.000 złotych, a każda następną minimalną wpłatą wynosi 100 zł. W przypadku osoby przystępującej do Funduszu lub Uczestnika Funduszu będących

firmą inwestycyjną, zakładem ubezpieczeń lub instytucją wspólnego inwestowania, pierwsza minimalna wpłata oraz każda następna minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii L, wynosi 100 zł.

Artykuł 255

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

- 1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, L o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 1%.*
- 2. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, L określony jest w art. 23 ust. 4 Części I Statutu.*
- 3. Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii O, C, P, S, W nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zbywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii D, R nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie pobiera opłat manipulacyjnych.*
- 4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 100 zł (stawka ryczałtowa).*
- 5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, D, R o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 2%, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 6a.*

Artykuł 256

Dochody Subfunduszu

- 1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.*
- 2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.*

Artykuł 257

Koszty obciążające Subfundusz

- 1. Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:*
 - 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,*
 - 6) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,*
 - 7) druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,*
 - 8) likwidacji Funduszu za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 7,*
 - 9) likwidacji Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 8.*
- 2. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D, L i R Subfundusz ponosi dodatkowo następujące koszty nielimitowane:*
 - 1) związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym koszty odsetek,*

2) przygotowania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa.

3. Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa:

- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1)-4),
- 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru uczestników Subfunduszu,

stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- a) 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;
- 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.

Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

4. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D, L i R:

- 1) Koszty pozyskania danych związanych z obowiązkami raportowymi nałożonymi na Subfundusz oraz wynagrodzenie dostawców benchmarków dla Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 2) Koszt biegłego rewidenta, w tym przeglądu i badania sprawozdań finansowych Subfunduszu stanowi koszt limitowany Subfunduszu i jest pokrywany bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 3) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym do ewidencji transakcji zawieranych przez Subfundusz oraz dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 4) Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty pozyskania danych związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu oraz koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 5) Koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub osoby zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 6) Koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe dotyczące Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów związanych z działalnością doradczą i inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 7) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu obciążające Subfundusz do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 8) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 9) Koszt pobrania danych rynkowych, tj. kursów i stawek giełdowych, związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

10) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz koszty pozyskania danych niezbędnych do realizacji tych obowiązków, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 (piętnastu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

Dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty wskazane w niniejszym ust. 4 są pokrywane przez Towarzystwo.

5. Niezależnie od katalogu kosztów wymienionego powyżej Subfundusz rozpoznaje w księgach rachunkowych koszty powstałe w związku z wyceną aktywów lub zobowiązań Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
6. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, P, S, W koszty i opłaty inne niż wymienione w ust. 1, ust. 3 oraz w art. 258 ust. 2, pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w skali roku.
7. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1-6, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
8. Pozostałe koszty Subfunduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1-6, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 258.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-6.
10. W razie podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o której mowa w ust. 9 w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-6:
 - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
 - 2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
 - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.

Artykuł 258

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O – 1,00%,
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,50%,
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,60%,
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,58%,
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 0,59%,
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 0,90%,
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P – 0,48%,
 - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii R – 1,00%,
 - 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S – 0,57%,

10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,56%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do siódmego Dnia Wyceny następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
5. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2.

Rozdział XXXVII.

Subfundusz inPZU Akcje Sektora Zrównoważonej Gospodarki Wodnej

Artykuł 259

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD Index.
3. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu polega na dążeniu do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu wskazanego w ust. 2.
4. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w rozumieniu Rozporządzenia SFDR.
 - 1) Subfundusz promuje aspekty środowiskowe polegające na zrównoważonej gospodarce wodnej w kontekście potencjalnego wkładu w gospodarkę o obiegu zamkniętym. Subfundusz promuje te aspekty poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego spółek związanych z tematem zrównoważonej gospodarki wodnej – walki z niedoborem wody lub zarządzanie powiązаныmi kwestiami, ocenianych w kontekście potencjalnego wkładu w gospodarkę o obiegu zamkniętym. Jest to tzw. inwestowanie tematyczne, którego skutkiem ma być pozytywny wpływ na świat.
 - 2) Subfundusz promuje również aspekty środowiskowe lub społeczne polegające na zachęcaniu spółek do pozytywnego zachowania (zaprzestaniu zaangażowania w kontrowersyjną działalność), poprzez wykluczenie inwestowania w instrumenty finansowe spółek zaangażowanych w kontrowersyjną działalność, a także polegające na podniesieniu kosztów finansowania dla spółek zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania, poprzez wykluczenie inwestowania w instrumenty finansowe spółek zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania.
5. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 260

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu.
2. Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są instrumenty udziałowe. Dodatkowo Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, których bazę stanowi indeks, o którym mowa w art. 259 ust. 2 lub akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu.
3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - 3) instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 4) – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - 4) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe – nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa;

- 6) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
- 7) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
- 8) do Subfunduszu nie stosuje się art. 40 ust. 13-14 Części I Statutu.
4. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
5. Przy obliczaniu udziału lokat, o których mowa w ust. 3 pkt 1), w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
6. Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji, dlatego zgodnie z art. 99 Ustawy Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot, w tym przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
7. Fundusz może zwiększyć limit, o którym mowa w ust. 6, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu, gdy udział akcji jednego emitenta w indeksie wzrośnie. Limit ten może dotyczyć akcji wyłącznie jednego emitenta.
8. Celem Subfunduszu nie jest zrównoważona inwestycja, ale Subfundusz będzie miał minimalny udział 50 % Wartości Aktywów Netto w zrównoważonych inwestycjach w rozumieniu Rozporządzenia SFDR.
9. Zrównoważone inwestycje, które będą częściowo zrealizowane w ramach Subfunduszu, będą to inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji następujących celów środowiskowych: zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym. Fundusz uznaje, że inwestycje Subfunduszu w spółki związane z tematem zrównoważonej gospodarki wodnej – walki z niedoborem wody lub zarządzanie powiązаныmi kwestiami, oceniane w kontekście potencjalnego wkładu w gospodarkę o obiegu zamkniętym, mieszczą się w ramach celów środowiskowych określonych w art. 9 Rozporządzenia 2020/852 (EU Taxonomy) wskazanych powyżej i przyczyniają się do realizacji tych celów.
10. Zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego Subfunduszu nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – nie kwalifikują się jako zrównoważone środowiskowo w rozumieniu Rozporządzenia 2020/852 (EU Taxonomy).

Artykuł 261

Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem art. 39 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

Artykuł 262

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą dążenia do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD Index.
2. Fundusz dopuszcza nieznaczne odchylenie składu portfela Subfunduszu od składu indeksu wskazanego w ust. 1, w celu zwiększenia atrakcyjności stopy zwrotu z Subfunduszu.

Artykuł 263

Jednostki Uczestnictwa. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O, A, B, C, D, L, P, R, S, W.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii O: 1 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii O wybranych Subfunduszy wynosi 100 zł,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 100 zł,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, P, R, S, W: 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że w ramach Programu, Umowa Dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną łączną wysokość wpłat do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem pierwszego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wybranych Subfunduszy, w wysokości 100 zł,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 500.000 złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 100 zł. W przypadku osoby przystępującej do Funduszu lub Uczestnika Funduszu będących firmą inwestycyjną, zakładem ubezpieczeń lub instytucją wspólnego inwestowania, pierwsza minimalna wpłata oraz każda następna minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii L, wynosi 100 zł.

Artykuł 264

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, L o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 1%.
2. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, L określony jest w art. 23 ust. 4 Części I Statutu.
3. Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii O, C, P, S, W nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zbywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii D, R nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie pobiera opłat manipulacyjnych.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 100 zł (stawka ryczałtowa).
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, D, R o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 2%, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 6a.

Artykuł 265

Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 266

Koszty obciążające Subfundusz

1. Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
 - 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 6) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
 - 7) druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 8) likwidacji Funduszu za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 7,
 - 9) likwidacji Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 8.
2. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D, L i R Subfundusz ponosi dodatkowo następujące koszty nielimitowane:
 - 1) związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym koszty odsetek,
 - 2) przygotowania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa.
3. Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa:
 - 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1)-4),
 - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestrów uczestników Subfunduszu,stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 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;
 - 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.Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
4. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D, L i R:
 - 1) Koszty pozyskania danych związanych z obowiązkami raportowymi nałożonymi na Subfundusz oraz wynagrodzenie dostawców benchmarków dla Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 2) Koszt biegłego rewidenta, w tym przeglądu i badania sprawozdań finansowych Subfunduszu stanowi koszt limitowany Subfunduszu i jest pokrywany bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 3) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym do ewidencji transakcji zawieranych przez Subfundusz oraz dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

- 4) Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty pozyskania danych związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu oraz koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 5) Koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub osoby zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 6) Koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe dotyczące Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów związanych z działalnością doradczą i inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 7) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu obciążające Subfundusz do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 8) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 9) Koszt pobrania danych rynkowych, tj. kursów i stawek giełdowych, związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 10) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz koszty pozyskania danych niezbędnych do realizacji tych obowiązków, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 (piętnastu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

Dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty wskazane w niniejszym ust. 4 są pokrywane przez Towarzystwo.

5. Niezależnie od katalogu kosztów wymienionego powyżej Subfundusz rozpoznaje w księgach rachunkowych koszty powstałe w związku z wyceną aktywów lub zobowiązań Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
6. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, P, S, W koszty i opłaty inne niż wymienione w ust. 1, ust. 3 oraz w art. 267 ust. 2, pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w skali roku.
7. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1-6, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
8. Pozostałe koszty Subfunduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1-6, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 267.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-6.
10. W razie podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o której mowa w ust. 9 w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-6:
 - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,

- 2) *proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,*
- 3) *proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.*

Artykuł 267

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. *Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.*
2. *Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:*
 - 1) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O – 1,00%,*
 - 2) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,50%,*
 - 3) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,60%,*
 - 4) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,58%,*
 - 5) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 0,59%,*
 - 6) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 0,90%,*
 - 7) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P – 0,48%,*
 - 8) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii R – 1,00%,*
 - 9) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S – 0,57%,*
 - 10) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,56%,*

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. *W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.*
4. *Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do siódmego Dnia Wyceny następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.*
5. *Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2.*

Rozdział XXXVIII.

Subfundusz inPZU Zielone Obligacje

Artykuł 268

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. *Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.*
2. *Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index.*
3. *Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu polega na dążeniu do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu wskazanego w ust. 2.*
4. *Celem Subfunduszu są zrównoważone inwestycje w rozumieniu Rozporządzenia SFDR. Subfundusz służy do inwestycji w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji następujących celów środowiskowych: łagodzenie zmian klimatu (energia alternatywna, efektywność energetyczna i ekologiczne budownictwo), adaptacja do zmian klimatu, zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich (zrównoważona gospodarka wodna), zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola. Subfundusz realizuje cel zrównoważonych inwestycji poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe, z których wpływają są*

przeznaczone wyłącznie i formalnie na projekty lub działania przyczyniające się do realizacji klimatycznych lub innych celów zrównoważonego rozwoju.

5. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 269

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu.
2. Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - 1) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 4) – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - 2) depozyty bankowe – nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, z zastrzeżeniem, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu znajdują się akcje;
 - 4) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na depozyty bankowe, stopy procentowe i instrumenty dłużne lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
5. Minimalny udział inwestycji, jakich należy dokonać w ramach Subfunduszu, aby osiągnąć cel dotyczący zrównoważonych inwestycji zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej wynosi 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz uznaje, że inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe denominowane w EUR sklasyfikowane przez dostawcę indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index jako „zielone obligacje”, stanowią zrównoważone inwestycje dokonywane, aby osiągnąć cel Subfunduszu dotyczący zrównoważonych inwestycji. Fundusz będzie dążył do tego, aby 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu było zainwestowane w dłużne papiery wartościowe denominowane w EUR sklasyfikowane przez dostawcę indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index jako „zielone obligacje”.
6. Zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego Subfunduszu nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – nie kwalifikują się jako zrównoważone środowiskowo w rozumieniu Rozporządzenia 2020/852 (EU Taxonomy).

Artykuł 270

Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem art. 39 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 2) opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 3) transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, indeksów giełdowych oraz stóp zwrotu z indeksów lub papierów wartościowych.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

Artykuł 271

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Fundusz, na rachunek Subfunduszu, będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index.

Artykuł 272

Jednostki Uczestnictwa. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O, A, B, C, D, L, P, R, S, W.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii O: 1 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii O wybranych Subfunduszy wynosi 100 zł,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 100 zł,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, P, R, S, W: 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że w ramach Programu, Umowa Dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną łączną wysokość wpłat do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem pierwszego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wybranych Subfunduszy, w wysokości 100 zł,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 500.000 złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 100 zł. W przypadku osoby przystępującej do Funduszu lub Uczestnika Funduszu będących firmą inwestycyjną, zakładem ubezpieczeń lub instytucją wspólnego inwestowania, pierwsza minimalna wpłata oraz każda następna minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii L, wynosi 100 zł.

Artykuł 273

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, L o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 1%.
2. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, L określony jest w art. 23 ust. 4 Części I Statutu.
3. Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii O, C, P, S, W nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zbywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii D, R nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie pobiera opłat manipulacyjnych.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 100 zł (stawka ryczałtowa).
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, D, R o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 2%, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 6a.

Artykuł 274

Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 275

Koszty obciążające Subfundusz

1. Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:

- 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 6) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
- 7) druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- 8) likwidacji Funduszu za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 7,
- 9) likwidacji Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 8.

2. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D, L i R Subfundusz ponosi dodatkowo następujące koszty nielimitowane:

- 1) związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym koszty odsetek,
- 2) przygotowania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa.

3. Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa:

- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1)-4),
- 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestrów uczestników Subfunduszu,

stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- a) 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;
- 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.

Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

4. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D, L i R:

- 1) Koszty pozyskania danych związanych z obowiązkami raportowymi nałożonymi na Subfundusz oraz wynagrodzenie dostawców benchmarków dla Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 2) Koszt biegłego rewidenta, w tym przeglądu i badania sprawozdań finansowych Subfunduszu stanowi koszt limitowany Subfunduszu i jest pokrywany bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 3) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym do ewidencji transakcji zawieranych przez Subfundusz oraz dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

- 4) Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty pozyskania danych związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu oraz koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 5) Koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub osoby zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 6) Koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe dotyczące Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów związanych z działalnością doradczą i inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 7) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu obciążające Subfundusz do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 8) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 9) Koszt pobrania danych rynkowych, tj. kursów i stawek giełdowych, związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 10) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz koszty pozyskania danych niezbędnych do realizacji tych obowiązków, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 (piętnastu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

Dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty wskazane w niniejszym ust. 4 są pokrywane przez Towarzystwo.

5. Niezależnie od katalogu kosztów wymienionego powyżej Subfundusz rozpoznaje w księgach rachunkowych koszty powstałe w związku z wyceną aktywów lub zobowiązań Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
6. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, P, S, W koszty i opłaty inne niż wymienione w ust. 1, ust. 3 oraz w art. 276 ust. 2, pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w skali roku.
7. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1-6, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
8. Pozostałe koszty Subfunduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1-6, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 276.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-6.
10. W razie podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o której mowa w ust. 9 w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-6:
 - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,

- 2) *proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,*
- 3) *proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.*

Artykuł 276

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. *Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.*
2. *Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:*
 - 1) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O – 0,75%,*
 - 2) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,00%,*
 - 3) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,60%,*
 - 4) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,56%,*
 - 5) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 0,58%,*
 - 6) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 0,70%,*
 - 7) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P – 0,46%,*
 - 8) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii R – 0,75%,*
 - 9) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S – 0,55%,*
 - 10) *dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,54%,*

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. *W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.*
4. *Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do siódmego Dnia Wyceny następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.*
5. *Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2.*

Rozdział XXXIX.

Subfundusz inPZU Obligacje Korporacyjne High Yield

Artykuł 277

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. *Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.*
2. *Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI EUR High Yield Corporate Bond Index.*
3. *Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu polega na dążeniu do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu wskazanego w ust. 2.*
4. *Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.*

Artykuł 278

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu.
2. Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - 1) dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa, obejmujące dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 4) – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - 2) depozyty bankowe – nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, z zastrzeżeniem, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu znajdują się akcje;
 - 4) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na depozyty bankowe, stopy procentowe i instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Artykuł 279

Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem art. 39 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 2) opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 3) transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, indeksów giełdowych oraz stóp zwrotu z indeksów lub papierów wartościowych.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

Artykuł 280

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Fundusz, na rachunek Subfunduszu, będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI EUR High Yield Corporate Bond Index.

Artykuł 281

Jednostki Uczestnictwa. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O, A, B, C, D, L, P, R, S, W.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii O: 1 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii O wybranych Subfunduszy wynosi 100 zł,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 100 zł,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, P, R, S, W: 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że w ramach Programu, Umowa Dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną łączną wysokość wpłat do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem pierwszego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wybranych Subfunduszy, w wysokości 100 zł,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 500.000 złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 100 zł. W przypadku osoby przystępującej do Funduszu lub Uczestnika Funduszu będących firmą inwestycyjną, zakładem ubezpieczeń lub instytucją wspólnego inwestowania, pierwsza minimalna wpłata oraz każda następna minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii L, wynosi 100 zł.

Artykuł 282

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, L o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 1%.
2. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, L określony jest w art. 23 ust. 4 Części I Statutu.
3. Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii O, C, P, S, W nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zbywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii D, R nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie pobiera opłat manipulacyjnych.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 100 zł (stawka ryczałtowa).
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, D, R o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 2%, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 6a.

Artykuł 283

Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 284

Koszty obciążające Subfundusz

1. Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
 - 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 6) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,

- 7) druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 8) likwidacji Funduszu za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 7,
 - 9) likwidacji Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 8.
2. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D, L i R Subfundusz ponosi dodatkowo następujące koszty nielimitowane:
- 1) związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym koszty odsetek,
 - 2) przygotowania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa.
3. Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa:
- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1)-4),
 - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru uczestników Subfunduszu,
- stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- a) 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;
 - 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.
- Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
4. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D, L i R:
- 1) Koszty pozyskania danych związanych z obowiązkami raportowymi nałożonymi na Subfundusz oraz wynagrodzenie dostawców benchmarków dla Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 2) Koszt biegłego rewidenta, w tym przeglądu i badania sprawozdań finansowych Subfunduszu stanowi koszt limitowany Subfunduszu i jest pokrywany bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 3) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym do ewidencji transakcji zawieranych przez Subfundusz oraz dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 4) Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty pozyskania danych związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu oraz koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 5) Koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub osoby zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 6) Koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe dotyczące Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów związanych z działalnością doradczą i inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

- 7) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu obciążające Subfundusz do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 8) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 9) Koszt pobrania danych rynkowych, tj. kursów i stawek giełdowych, związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 10) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz koszty pozyskania danych niezbędnych do realizacji tych obowiązków, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 (piętnastu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- Dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty wskazane w niniejszym ust. 4 są pokrywane przez Towarzystwo.
5. Niezależnie od katalogu kosztów wymienionego powyżej Subfundusz rozpoznaje w księgach rachunkowych koszty powstałe w związku z wyceną aktywów lub zobowiązań Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
 6. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, P, S, W koszty i opłaty inne niż wymienione w ust. 1, ust. 3 oraz w art. 285 ust. 2, pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w skali roku.
 7. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1-6, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
 8. Pozostałe koszty Subfunduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1-6, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 285.
 9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-6.
 10. W razie podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o której mowa w ust. 9 w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 11. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-6:
 - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
 - 2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
 - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.

Artykuł 285

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O – 0,75%,

- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,00%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,60%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,56%,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 0,58%,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 0,70%,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P – 0,46%,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii R - 0,75%,
- 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S – 0,55%,
- 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,54%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do siódmego Dnia Wyceny następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
5. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2.

Rozdział XXXX.

Subfundusz inPZU Puls Życia 2070

Artykuł 286

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz cyklu życia”, czyli fundusz, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Daty Docelowej.
3. Datą Docelową dla Subfunduszu jest rok 2070. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 2006-2015. Do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 287

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu.
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej docelowa alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
 - 1) do końca roku 2034:
 - a) instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

- b) *dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na depozyty bankowe, stopy procentowe i instrumenty dłużne lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - c) *dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa – nie więcej niż 17,5% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - d) *jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - e) *Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - f) *do Subfunduszu nie stosuje się art. 40 ust. 13-14 Części I Statutu.*
- 2) *w latach 2035-2039:*
- a) *instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 95% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - b) *dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na depozyty bankowe, stopy procentowe i instrumenty dłużne lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 45% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - c) *dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa – nie więcej niż 17,5% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - d) *jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - e) *Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - f) *do Subfunduszu nie stosuje się art. 40 ust. 13-14 Części I Statutu.*
- 3) *w latach 2040-2044:*
- a) *instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - b) *dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na depozyty bankowe, stopy procentowe i instrumenty dłużne lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - c) *dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa – nie więcej niż 22,5% wartości Aktywów Subfunduszu;*

- d) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
- e) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 4) w latach 2045-2049:
- a) instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na depozyty bankowe, stopy procentowe i instrumenty dłużne lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 55% wartości Aktywów Subfunduszu;
- c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa – nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
- d) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
- e) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 5) w latach 2050-2054:
- a) instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na depozyty bankowe, stopy procentowe i instrumenty dłużne lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 65% wartości Aktywów Subfunduszu;
- c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa – nie więcej niż 37,5% wartości Aktywów Subfunduszu;
- d) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
- e) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 6) w latach 2055-2059:
- a) instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie

więcej niż 55% wartości Aktywów Subfunduszu;

- b) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na depozyty bankowe, stopy procentowe i instrumenty dłużne lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa – nie więcej niż 42,5% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - d) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - e) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 7) w latach 2060-2064:
- a) instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - b) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na depozyty bankowe, stopy procentowe i instrumenty dłużne lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa – nie więcej niż 45% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - d) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - e) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 8) w latach 2065-2069:
- a) instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe – nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - b) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na depozyty bankowe, stopy procentowe i instrumenty dłużne lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w lit. d) – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - d) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - e) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

- 9) *od początku roku 2070:*
- a) *dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa funduszy które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na depozyty bankowe, stopy procentowe i instrumenty dłużne lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, o których mowa w pkt. d) – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;*
 - b) *dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa – nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - c) *Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, z zastrzeżeniem, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu znajdują się akcje;*
 - d) *jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - e) *Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;*
 - f) *skreślony.*
3. *Fundusz we wszystkich okresach funkcjonowania Subfunduszu może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.*

Artykuł 288

Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne

1. *Z zastrzeżeniem art. 39 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:*
 - 1) *kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,*
 - 2) *opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,*
 - 3) *transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych,*
 - 4) *kontrakty na różnicę.*
2. *Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.*

Artykuł 289

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. *Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.*
2. *Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej. Po osiągnięciu Daty Docelowej, alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała.*
3. *W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów docelowej alokacji Aktywów Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów*

Subfunduszu pomiędzy instrumenty udziałowe a instrumenty dłużne nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej – poziom alokacji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zmniejszania zaangażowania w instrumenty udziałowe charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka, a zwiększania zaangażowania w instrumenty dłużne charakteryzujące się generalnie niższym poziomem ryzyka.

4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 37, Fundusz podejmuje decyzje dotyczące lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
 - 1) w przypadku instrumentów udziałowych – dążeniem do maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego, płynnością oraz oceną perspektyw rynku akcji,
 - 2) w przypadku instrumentów dłużnych – bieżącym i oczekiwanym poziomem stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflacją, oceną ryzyka zmienności cen tych instrumentów, oceną ryzyka walutowego oraz ryzyka kontrahenta.

Artykuł 290

Jednostki Uczestnictwa. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O, A, B, C, D, P, R, S, W.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii O: 1 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii O wybranych Subfunduszy wynosi 100 zł,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 100 zł,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, P, R, S, W: 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że w ramach Programu, Umowa Dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną łączną wysokość wpłat do Funduszu na rachunek przejściowy tytułem pierwszego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wybranych Subfunduszy, w wysokości 100 zł.

Artykuł 291

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 1%.
2. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A określony jest w art. 23 ust. 4 Części I Statutu.
3. Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii O, C, P, S, W nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zbywaniu i zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii D, R nie pobiera opłat manipulacyjnych. Towarzystwo przy zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie pobiera opłat manipulacyjnych.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 100 zł (stawka ryczałtowa).
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, D, R o której mowa w art. 23 Statutu, wynosi: 2%, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 6a.

Artykuł 292

Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 293

Koszty obciążające Subfundusz

1. Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:

- 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 6) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
- 7) druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- 8) likwidacji Funduszu za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 7,
- 9) likwidacji Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, o którym mowa w ust. 4 pkt 8.

2. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D i R Subfundusz ponosi dodatkowo następujące koszty nielimitowane:

- 1) związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym koszty odsetek,
- 2) przygotowania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa.

3. Dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa:

- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1)-4),
- 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestrów uczestników Subfunduszu,

stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- a) 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;
- 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.

Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

4. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, D i R:

- 1) Koszty pozyskania danych związanych z obowiązkami raportowymi nałożonymi na Subfundusz oraz wynagrodzenie dostawców benchmarków dla Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 2) Koszt biegłego rewidenta, w tym przeglądu i badania sprawozdań finansowych Subfunduszu stanowi koszt limitowany Subfunduszu i jest pokrywany bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000

(osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

- 3) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym do ewidencji transakcji zawieranych przez Subfundusz oraz dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.*
- 4) Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty pozyskania danych związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu oraz koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.*
- 5) Koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub osoby zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.*
- 6) Koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe dotyczące Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów związanych z działalnością doradczą i inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.*
- 7) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu obciążające Subfundusz do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.*
- 8) Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych za likwidację. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.*
- 9) Koszt pobrania danych rynkowych, tj. kursów i stawek giełdowych, związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.*
- 10) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz koszty pozyskania danych niezbędnymi do realizacji tych obowiązków, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 (piętnastu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.*

Dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty wskazane w niniejszym ust. 4 są pokrywane przez Towarzystwo.

- 5. Niezależnie od katalogu kosztów wymienionego powyżej Subfundusz rozpoznaje w księgach rachunkowych koszty powstałe w związku z wyceną aktywów lub zobowiązań Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.*
- 6. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, P, S, W koszty i opłaty inne niż wymienione w ust. 1, ust. 3 oraz w art. 294 ust. 2, pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w skali roku.*

7. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1-6, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
8. Pozostałe koszty Subfunduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1-6, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 294.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-6.
10. W razie podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o której mowa w ust. 9 w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-6:
 - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
 - 2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
 - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.

Artykuł 294

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O – 1,00% przez wszystkie okresy trwania inwestycji,
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,50% przez wszystkie okresy trwania inwestycji,
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,60% przez wszystkie okresy trwania inwestycji,
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C:
 - 0,60% do końca 2044 roku,
 - 0,59% od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
 - 0,58% od początku 2050 roku do końca 2054 roku,
 - 0,57% od początku 2055 roku do końca 2059 roku,
 - 0,56% od początku 2060 roku do końca 2064 roku,
 - 0,55% od początku 2065 roku,
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D:
 - 0,60% do końca 2044 roku,
 - 0,59% od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
 - 0,58% od początku 2050 roku do końca 2054 roku,
 - 0,57% od początku 2055 roku do końca 2059 roku,
 - 0,56% od początku 2060 roku do końca 2064 roku,
 - 0,55% od początku 2065 roku,
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P:
 - 0,59% do końca 2044 roku,
 - 0,58% od początku 2045 roku do końca 2049,
 - 0,57% od początku 2050 roku do końca 2054,
 - 0,56% od początku 2055 roku do końca 2059,

- 0,55% od początku 2060 roku do końca 2064,
- 0,54% od początku 2065 roku,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii R - 0,60% przez wszystkie okresy trwania inwestycji,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S:
 - 0,58% do końca 2044 roku,
 - 0,57% od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
 - 0,56% od początku 2050 roku do końca 2054 roku,
 - 0,55% od początku 2055 roku do końca 2059 roku,
 - 0,54% od początku 2060 roku do końca 2064 roku,
 - 0,53% od początku 2065 roku,
- 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W:
 - 0,57% do końca 2044 roku,
 - 0,56% od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
 - 0,55% od początku 2050 roku do końca 2054 roku,
 - 0,54% od początku 2055 roku do końca 2059 roku,
 - 0,53% od początku 2060 roku do końca 2064 roku,
 - 0,52% od początku 2065 roku,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do siódmego Dnia Wyceny następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
5. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii O, A, B, C, D oraz R pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy. W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
6. Począwszy od dnia 1 stycznia 2024 r., rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7-10.
7. Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym obliczonej zgodnie z opisany w ust. 8 wzorem, z wykorzystaniem poniższych zasad:
 - 1) Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, także w przypadku gdy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.
 - 2) Wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia powinny zostać odrobione, zanim możliwe będzie naliczenie wynagrodzenia zmiennego.
 - 3) W każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego liczona jest różnica pomiędzy wynikiem Subfunduszu a wynikiem benchmarku (ozn. alfa):
 - a) jeśli alfa jest dodatnia, następuje weryfikacja, czy wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W tym celu monitoruje się poziom wskaźnika ujemnych wyników (ozn. WUW). W przypadku gdy WUW jest równy zero, tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne, a jeśli WUW jest ujemny – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona,
 - b) jeśli alfa jest ujemna – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona lub w przypadkach, w których została ona utworzona, jest odpowiednio rozwiązywana.

- 4) WUW jest wskaźnikiem mierzącym poziom odrobienia ujemnych wyników inwestycyjnych Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu kroczącym, przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2024 r. i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2028 roku. Począwszy od dnia 1 stycznia 2024 r. pomiar WUW względem ostatnio pobranego wynagrodzenia zmiennego będzie dokonywany do dnia zakończenia pierwszego pełnego okresu odniesienia.
- 5) WUW przyjmuje wartość zero gdy wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W przeciwnym przypadku przyjmuje wartości ujemne.
- 6) W przypadku zmiany benchmarku w okresie odniesienia, wyniki benchmarku za ten okres należy obliczyć poprzez powiązanie indeksu stanowiącego punkt odniesienia, który obowiązywał dotychczas, do dnia wprowadzenia zmiany, oraz nowego benchmarku stosowanego po tym dniu.
- 7) WUW jest obliczany w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WUW(t_0, t_j) = \min \left(\sum_{i=1}^j \text{alfa}_i ; 0 \right)$$

gdzie:

$$\text{alfa}_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

okres odniesienia – przedział czasowy od pierwszego do ostatniego Dnia Wyceny okresu rozpoczynającego się w dniu t_0 i kończącego się w dniu t_j ,

$WUW(t_0, t_j)$ – wskaźnik ujemnych wyników Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia,

t_j – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym $i=1$ oznacza pierwszy dzień okresu odniesienia,

$\min(a; b)$ – oznacza niższą z dwóch wartości a i b ,

alfa_i – alfa w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

BMK_i – zmiana benchmarku Subfunduszu w i -tym Dniu Wyceny (t_i), wyliczony zgodnie ze wzorem

a) do końca 2034 roku:

$$BMK_i = 50\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 30\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 20\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

b) w latach 2035-2039:

$$BMK_i = 45\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 30\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 25\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

c) w latach 2040-2044:

$$BMK_i = 45\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 25\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 30\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

d) w latach 2045-2049:

$$BMK_i = 40\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 25\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 35\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

e) w latach 2050-2054:

$$BMK_i = 35\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 20\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 45\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

f) w latach 2055-2059:

$$BMK_i = 25\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 15\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 60\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

g) w latach 2060-2064:

$$BMK_i = 15\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 10\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 75\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

h) w latach 2065-2069:

$$BMK_i = 10\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 50\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}} + 40\% * \left(1 + \frac{WIBID \ 1M_{(i-1)} * LD_i}{365} \right)$$

i) od początku roku 2070:

$$BMK_i = 1 + \frac{WIBID \ 1M_{(i-1)} * LD_i}{365}$$

WA_i – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$WN_{(i-1)}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

WIG_i – wartość indeksu WIG (główny indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie) w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$WIG_{(i-1)}$ – wartość indeksu WIG (główny indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie) w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

$MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i$ – wartość indeksu MSCI World Net Total Return Index, indeks dochodowy, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków; akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NDDUWI Index) w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}$ – wartość indeksu MSCI World Net Total Return Index, indeks dochodowy, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków; akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NDDUWI Index) w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

$TBSP_i$ – wartość indeksu Treasury Bond Spot Poland – symbol Bloomberg: TBSP Index (indeks total return uwzględniający zmianę wartości obligacji, narosłe odsetki oraz przychody z reinwestycji kuponów publikowany przez GPW) ostatnio dostępna na i -ty Dzień Wyceny (t_i),

$TBSP_{(i-1)}$ – wartość indeksu Treasury Bond Spot Poland – symbol Bloomberg: TBSP Index (indeks total return uwzględniający zmianę wartości obligacji, narosłe odsetki oraz przychody z reinwestycji kuponów publikowany przez GPW) ostatnio dostępna na Dzień Wyceny poprzedzający i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

$WIBID \ 1M_{(i-1)}$ – stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest

publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberg: WIBO1M Index, strona BID),

LD_i – liczba dni kalendarzowych pomiędzy i -tym Dniem Wyceny (t_i) a Dniem Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$).

8. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne, przypadająca na Jednostki Uczestnictwa kategorii O, A, B, C, D, oraz R naliczana jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ_j = X * \begin{cases} \max \left(0; \sum_{i=1}^j (\text{alfa}_i * m_i) - \max \left(0; \sum_{i=1}^k (\text{alfa}_i * m_i) \right) \right) & \text{gdy } WUW(t_0, t_j) = 0 \\ 0 & \text{gdy } WUW(t_0, t_j) < 0 \end{cases}$$

gdzie:

$$\text{alfa}_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

WZ_j – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu t_j ,

X – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego wynosząca 20% (dwadzieścia procent), z zastrzeżeniem możliwości obniżenia tej stawki przez Towarzystwo,

t_j – Dzień Wyceny,

t_0 – pierwszy dzień okresu odniesienia rozpoczynającego się 5 lat wstecz od dnia t_j , przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2024 r., a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2028 roku,

t_i – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym $i=1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny okresu odniesienia,

t_k – dzień w okresie odniesienia, w którym po raz ostatni zostało pobrane wynagrodzenie zmienne, w szczególności jeżeli w okresie odniesienia wynagrodzenie zmienne nie zostało pobrane należy przyjąć, że $k = 0$,

$\max(a; b)$ – oznacza wyższą z dwóch wartości a i b ,

alfa_i – alfa w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

m_i – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii będących w posiadaniu Uczestników w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$WUW(t_0, t_j)$ – wskaźnik ujemnych wyników Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie rozpoczynającym się w dniu t_0 i kończącym się w dniu t_j ,

BMK_i – zmiana benchmarku Subfunduszu w i -tym Dniu Wyceny (t_i), wyliczony zgodnie ze wzorem

a) do końca 2034 roku:

$$BMK_i = 50\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 30\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 20\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

b) w latach 2035-2039:

$$BMK_i = 45\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 30\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 25\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

c) w latach 2040-2044:

$$BMK_i = 45\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 25\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 30\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

d) w latach 2045-2049:

$$BMK_i = 40\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 25\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 35\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

e) w latach 2050-2054:

$$BMK_i = 35\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 20\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 45\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

f) w latach 2055-2059:

$$BMK_i = 25\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 15\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 60\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

g) w latach 2060-2064:

$$BMK_i = 15\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 10\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 75\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}}$$

h) w latach 2065-2069:

$$BMK_i = 10\% * \frac{WIG_i}{WIG_{(i-1)}} + 50\% * \frac{TBSP_i}{TBSP_{(i-1)}} + 40\% * \left(1 + \frac{WIBID \ 1M_{(i-1)} * LD_i}{365} \right)$$

i) od początku roku 2070:

$$BMK_i = 1 + \frac{WIBID \ 1M_{(i-1)} * LD_i}{365}$$

WA_i – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$WN_{(i-1)}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

WIG_i – wartość indeksu WIG (główny indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie) w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$WIG_{(i-1)}$ – wartość indeksu WIG (główny indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie) w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

$MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i$ – wartość indeksu MSCI World Net Total Return Index, indeks dochodowy, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków; akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomburga: NDDUWI Index) w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}$ – wartość indeksu MSCI World Net Total Return Index, indeks dochodowy, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków; akcje spółek

wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NDDUWI Index) w Dniu Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

TBSP_i – wartość indeksu Treasury Bond Spot Poland – symbol Bloomberg: TBSP Index (indeks total return uwzględniający zmianę wartości obligacji, narosłe odsetki oraz przychody z reinwestycji kuponów publikowany przez GPW) ostatnio dostępna na i-ty Dzień Wyceny (t_i),

TBSP_(i-1) – wartość indeksu Treasury Bond Spot Poland – symbol Bloomberg: TBSP Index (indeks total return uwzględniający zmianę wartości obligacji, narosłe odsetki oraz przychody z reinwestycji kuponów publikowany przez GPW) ostatnio dostępna na Dzień Wyceny poprzedzający i-ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

WIBID 1M_(i-1) – stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberg: WIBO1M Index, strona BID),

LD_i – liczba dni kalendarzowych pomiędzy i-tym Dniem Wyceny (t_i) a Dniem Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$).

9. Wynagrodzenie zmienne płacone jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny przypadający w okresie rozliczeniowym pod warunkiem, że WUW wyliczone na ostatni Dzień Wyceny jest nieujemne. Wynagrodzenie zmienne płacone jest przez Fundusz w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego. Pierwszym okresem rozliczeniowym, w którym wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane z zastosowaniem postanowień ust. 5-8, jest 2024 rok.
10. W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata środków, o których mowa powyżej, następuje w ciągu 7 dni od końca miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
11. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2 oraz ust. 8.”

Zmiany statutu Funduszu wskazane w pkt. 1-6 i 8 wchodzi w życie z dniem ich ogłoszenia.

Zmiany statutu Funduszu wskazane w pkt. 7 wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia, tj. w dniu 4 grudnia 2023 r.