

CEL

Poniższy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc Ci w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami. Terminy pisane wielką literą, niezdefiniowane w tym dokumencie, mają znaczenie nadane im przez statut Funduszu.

PRODUKT: PKO ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU EUROPA WSCHÓD-ZACHÓD – FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Identyfikator krajowy/ISIN	PLFIZ000818 ISIN: PLPKOAS00016
Seria certyfikatów	A
Wytwórca	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., należące do Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.
Kontakt elektroniczny	Formularz kontaktowy na stronie pko.tfi.pl
Kontakt telefoniczny	Infolinia PKO TFI S.A.: 801 32 32 80 - numer w kraju (+48) (22) 358 56 56 - numer w kraju, za granicą i z telefonów komórkowych
Data dokumentu	13-02-2026
Organ nadzorujący	Fundusz działa jako AFI na podstawie dyrektywy 2011/61/UE. Fundusz uzyskał zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w dniu 30-05-2016 r. Towarzystwo uzyskało zezwolenie KNF na działalność w Polsce w dniu 20-02-1997 r. Fundusz i Towarzystwo podlegają nadzorowi KNF.
Ostrzeżenie	Zamierzasz kupić produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.

CO TO ZA PRODUKT?

Rodzaj produktu	Fundusz inwestycyjny zamknięty
Okres, na który utworzono Fundusz	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.
Cele	Celem Funduszu jest zwiększenie wartości jego aktywów poprzez wzrost wartości inwestycji w jego portfelu oraz osiągnięcie przychodów z lokat netto. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz absolutnej stopy zwrotu - do 100% wartości jego Aktywów inwestujemy w: • akcje i udziały w spółkach, • instrumenty rynku pieniężnego i depozyty, • waluty obce, • wierzytelności (z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych). • jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy mających siedzibę w Polsce lub za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada inwestowanie w akcje. Możemy także inwestować w wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, korzystać z dźwigni finansowej i dokonywać Krótkiej Sprzedaży. Fundusz absolutnej stopy zwrotu - dążymy do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu konkurencyjnej wobec oprocentowania lokat bankowych bez względu na otoczenie rynkowe i makroekonomiczne. Stosujemy podejście, które ma umożliwić nam generowanie dodatniej stopy zwrotu w wyniku wzrostu cen wyselekcjonowanych akcji notowanych w jednym kraju i jednoczesnym spadku cen akcji notowanych w innym kraju. Inwestujemy przede wszystkim w obszarze Europy, w tym zarówno na rynkach rozwiniętych Europy Zachodniej, jak również na rynkach rozwijających się Europy Środkowej i Wschodniej. Budując portfel inwestycyjny Funduszu skupiamy się na maksymalizacji stopy zwrotu z uwzględnieniem zasad określonych w Rozdziale IV statutu Funduszu i zachowania płynności lokat. Kryteria doboru lokat i politykę inwestycyjną opisaliśmy szczegółowo w Rozdziale IV statutu Funduszu. Funduszem zarządzamy aktywnie.
Benchmark	Nie wskazaliśmy benchmarku dla tego Funduszu.
Docelowy inwestor	Wybierz ten Fundusz jeśli: • długoterminowo poszukujesz potencjalnego zysku wyższego niż na obligacjach, akceptujesz niskie ryzyko inwestycyjne i możesz ponieść straty inwestycyjne, • chcesz zainwestować w Fundusz wykorzystujący strategię absolutnej stopy zwrotu, • posiadasz odpowiednią wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu, • planujesz inwestować w horyzoncie co najmniej 5 lat. Fundusz nie jest przeznaczony dla osób w podeszłym wieku.
Ryzyko	Wybierając ten Fundusz musisz liczyć się przede wszystkim z ryzykiem zmian cen akcji i obligacji - jeśli akcje i/lub obligacje tanieją, np. w wyniku zmian stóp procentowych, może to obniżyć wartość Twojej inwestycji. Równocześnie musisz liczyć się z ryzykiem pogorszenia sytuacji finansowej emitentów instrumentów finansowych i kontrahentów Funduszu, możliwością utraty przez nich płynności lub ryzykiem zaprzestania wywiązywania się przez nich ze swoich zobowiązań. Dodatkowo, podmioty i emitenci, których odpowiednio akcje i obligacje kupujemy do portfela, mogą ponosić negatywne konsekwencje z tytułu działalności niezgodnej z koncepcją zrównoważonego rozwoju, co może negatywnie wpłynąć na wartość emitowanych przez nich akcji i/lub obligacji. Możesz ponieść też ryzyko z tytułu zmian kursów walutowych. Szczegółowy opis ryzyk związanych z uczestnictwem w Funduszu zawarliśmy w Rozdziale II prospektu emisyjnego w trakcie jego ważności.
Możliwość dokonywania wypłat z Funduszu	Fundusz dokonuje wykupu certyfikatów inwestycyjnych na żądanie uczestnika (nie rzadziej niż raz na kwartał). Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w części niniejszego dokumentu zatytułowanej „ILE CZASU POWINIENEM POSIADAĆ PRODUKT I CZY MOGĘ WCZEŚNIEJ WYPŁAĆ PIENIĄDZE?”
Możliwość rozwiązywania Funduszu	Fundusz nie może zostać automatycznie rozwiązany - możemy go zlikwidować wyłącznie na warunkach określonych w Rozdziale VIII statutu Funduszu.
Depozytariusz	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Dywidendy	Fundusz nie wypłaca dochodów. Dochody z inwestycji Funduszu reinwestujemy, zwiększając wartość jego aktywów.
Informacje dodatkowe	Wymagane przepisami prawa dokumenty i informacje o Funduszu, w tym sprawozdania finansowe, statut i wyceny certyfikatów inwestycyjnych znajdziesz na stronie internetowej pko.tfi.pl. Dokumenty dostępne są bezpłatnie, wyłącznie w języku polskim. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu są dopuszczone do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

JAKIE SĄ RYZYKA I MOŻLIWE KORZYŚCI?

1234567

Niższe ryzykoWyższe ryzyko

Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt przez 5 lat. Jeżeli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy. Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę, co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty zainwestowanych pieniędzy z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie mamy możliwości wypłacenia Ci pieniędzy. Być może będziesz musiał ponieść duże koszty dodatkowe aby spieniężyć inwestycję wcześniej.

Sklasyfikowaliśmy ten produkt jako 2 na 7, co stanowi niską klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako małe, a złe warunki rynkowe najprawdopodobniej nie wpłyną na zdolność Funduszu do wypłacenia Ci pieniędzy.

W ogólnym wskaźniku ryzyka nie uwzględniono istotnych czynników ryzyka, w szczególności ryzyka inflacji, cyberbezpieczeństwa oraz operacyjnego (rozumianego jako ryzyko straty wynikającej z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące także ryzyko prawne). Szczegółowy opis ryzyk znajdziesz w prospekcie informacyjnym Funduszu w rozdziałach dotyczących poszczególnych subfunduszy.

Ten produkt nie uwzględnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami na rynku, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.

Scenariusze dotyczące wyników

Ostateczna wartość inwestycji w Fundusz zależy od przyszłych wyników rynkowych. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie.

Przedstawione poniżej scenariusze niekorzystne, umiarkowane i korzystne są ilustracjami wykorzystującymi najgorsze, średnie i najlepsze wyniki Funduszu i jego portfela referencyjnego z ostatnich 10 lat. W przyszłości sytuacja na rynkach może kształtować się w zgoła odmienny sposób.

Zalecany okres utrzymywania:

5 lat

Przykładowa inwestycja:

50 000 PLN

Scenariusze

		Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 1 roku	Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 5 latach
Minimum		Brak minimalnego gwarantowanego zwrotu z inwestycji. Możesz stracić część lub całość swoich środków.	
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	44 570 PLN -10,9%	43 700 PLN -2,7%
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	47 370 PLN -5,3%	46 320 PLN -1,5%
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	49 350 PLN -1,3%	51 100 PLN 0,4%
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	52 720 PLN 5,4%	56 370 PLN 2,4%

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty Funduszu. W danych liczbowych nie uwzględniono Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu.

Scenariusz niekorzystny miał miejsce w przypadku inwestycji między kwietniem 2017 r. i kwietniem 2022 r.

Scenariusz umiarkowany miał miejsce w przypadku inwestycji między majem 2018 r. i majem 2023 r.

Scenariusz korzystny miał miejsce w przypadku inwestycji między czerwcem 2020 r. i czerwcem 2025 r.

Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy możesz stracić w ekstremalnych warunkach rynkowych.

Tego produktu nie można łatwo spieniężyć. W przypadku wyjścia z inwestycji wcześniej niż w zalecany okres utrzymywania możesz być zmuszony do poniesienia dodatkowych kosztów.

CO SIĘ STANIE, JEŚLI FUNDUSZ NIE MA MOŻLIWOŚCI WYPŁATY?

Fundusz i emitowane przez niego certyfikaty inwestycyjne nie podlegają pod jakiegokolwiek mechanizm gwarancyjny, w szczególności nie są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Powinieneś liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.

Aktywa Funduszu stanowią jego odrębną masę majątkową i nie wchodzi do masy upadłościowej Towarzystwa, ani Depozytariusza. Fundusz może dokonać redukcji wykupu certyfikatów inwestycyjnych na warunkach określonych w Rozdziale V statutu Funduszu.

JAKIE SĄ KOSZTY?

Koszty w czasie		W tabelach poniżej podaliśmy kwoty, które są pobierane z Twojej inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od kwoty inwestycji, okresu utrzymywania Funduszu oraz wyników osiągniętych przez Fundusz. Przedstawione kwoty są ilustracjami opartymi na przykładowej kwocie inwestycji i różnych możliwych okresach utrzymywania inwestycji.	
		Założyliśmy, że:	
		- w pierwszym roku stopa zwrotu Funduszu wyniesie 0% - w pozostałych okresach utrzymywania inwestycji Fundusz osiąga wyniki takie, jak pokazano w scenariuszu umiarkowanym - zainwestowano kwotę 50 000 PLN	
		Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 1 roku	Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 5 latach
Całkowite koszty		2 425 PLN	8 904 PLN
Wpływ kosztów na zwrot w skali roku (¹)		4,9%	3,3%

¹ Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają Twój zwrot każdego roku w okresie utrzymywania inwestycji. Na przykład pokazuje to, że w przypadku wyjścia z inwestycji z upływem zalecanego okresu utrzymywania inwestycji prognozowany średni roczny zwrot wynosi 3,7% przed uwzględnieniem kosztów i 0,4% po uwzględnieniu kosztów.

Struktura kosztów

W poniższej tabeli przedstawiamy szacunkowe kwoty poszczególnych rodzajów kosztów, które poniesiesz w pierwszym roku inwestycji przy założeniu, że zainwestowałeś kwotę 50 000 PLN oraz, że stopa zwrotu Funduszu wyniesie w tym okresie 0%.

Koszty jednorazowe (ponoszone przy wejściu lub wyjściu)		Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 1 roku
Koszty wejścia	2,00% zainwestowanej kwoty. Jest to najwyższa kwota, jaką zostaniesz obciążony przy wskazanej powyżej kwocie inwestycji. Osoba sprzedająca Ci produkt poinformuje Cię o rzeczywistej kwocie opłaty.	1 000 PLN
Koszty wyjścia	Nie pobieramy opłaty za wyjście w przypadku tego Funduszu.	0 PLN
Koszty bieżące (ponoszone każdego roku)		
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	2,36% Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunek oparty na rzeczywistych kosztach z ostatniego roku pobieranych z aktywów Funduszu.	1 180 PLN
Koszty transakcji	0,11% Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunkowa kwota kosztów ponoszonych przez Fundusz przy zakupie i sprzedaży instrumentów finansowych. Rzeczywista kwota będzie się różnić w zależności od tego, jak dużo kupujemy i sprzedajemy.	55 PLN
Koszty dodatkowe ponoszone w szczególnych warunkach		
Opłaty za wyniki i premie motywacyjne	0,38% Twojej inwestycji. Opłata za wyniki obliczana jest zgodnie z założeniem: 20% od wyniku Funduszu z zachowaniem zasady tzw. „high water mark” tj. powyżej poziomu maksymalnego z poprzednich okresów. Rzeczywista kwota będzie różna w zależności od wyników inwestycji. Powyższe oszacowanie zagregowanych kosztów obejmuje średnią z ostatnich 5 lat.	190 PLN

ILE CZASU POWINIENEM POSIADAĆ PRODUKT I CZY MOGĘ WCZEŚNIEJ WYPŁACIĆ PIENIĄDZE?

Zalecany okres utrzymywania inwestycji (RHP): 5 lat

Wykup certyfikatów następuje w ostatnim dniu kwartału kalendarzowego, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Fundusz musi otrzymać zlecenie żądania wykupu nie później niż 3 dni giełdowe przed planowanym Dniem Wykupu, tzn. że należy złożyć zlecenie wykupu nie później niż 4 dni giełdowe przed planowanym Dniem Wykupu (definicję Dnia Wykupu znajdziesz w Rozdziale I statutu Funduszu). Żądanie wykupu certyfikatów inwestycyjnych otrzymane przez Fundusz po tym terminie, uważa się za żądanie wykupu zgłoszone na kolejny Dzień Wykupu.

Uczestnik może zbyć certyfikat inwestycyjny Funduszu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W takim przypadku musisz liczyć się z faktem, iż rynkowa cena zbycia certyfikatu może różnić się od wartości księgowej jego wyceny dokonywanej przez Fundusz.

JAK MOGĘ ZŁOŻYĆ REKLAMACJĘ?

Jeśli jesteś Uczestnikiem lub Inwestorem Funduszu, bądź osobą przez niego upoważnioną, możesz złożyć reklamację dotyczącą naszych usług lub związanych z uczestnictwem w Funduszu:

- na piśmie (papierowo) - osobiście w placówce Oferującego lub podmiotu wchodzącego w skład konsorcjum dystrybucyjnego (o ile takie konsorcjum zostanie utworzone), obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa albo wysyłając przesyłkę pocztową/nadając korespondencję na adresy: Towarzystwa, Oferującego lub podmiotu wchodzącego w skład konsorcjum dystrybucyjnego,
- na piśmie (elektronicznie) - na adres e-mail: kontakt@pkotfi.pl, na adres Towarzystwa do doręczeń elektronicznych (AE:PL-55377-54502-EGBED-24) oraz za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej udostępnionych przez Oferującego lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego lub na adres Oferującego lub podmiotu wchodzącego w skład konsorcjum dystrybucyjnego przeznaczony do doręczeń elektronicznych,
- ustnie - telefonicznie na numery Infolinii (22) 358 56 56 lub 801 32 32 80 albo osobiście do protokołu podczas wizyty w placówce Oferującego lub podmiotu wchodzącego w skład konsorcjum dystrybucyjnego oraz w siedzibie Towarzystwa.

Reklamację zgłoś niezwłocznie po uzyskaniu informacji o okolicznościach budzących Twoje zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji.

Szczegółowe informacje o tym jak złożyć reklamację, w jakiej formie otrzymasz odpowiedź oraz w jakim terminie zostanie ona rozpatrzona, znajdziesz w *Zasadach składania i rozpatrywania reklamacji w PKO TFI S.A.* opublikowanych na naszej stronie pkotfi.pl.

INNE ISTOTNE INFORMACJE

Na stronie pkotfi.pl znajdziesz dodatkowe informacje dotyczące Funduszu (udostępnione publicznie na podstawie przepisów prawa), w szczególności:

- raporty bieżące oraz raporty okresowe Funduszu, jako emitenta papierów wartościowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w tym również półroczne i roczne sprawozdania finansowe oraz raporty kwartalne,
- statut Funduszu,
- prospekt emisyjny Funduszu, w trakcie jego ważności,
- Tabelę Opłat za wydanie i wykup certyfikatów inwestycyjnych,
- informację na temat wyników osiągniętych przez Fundusz w maksymalnym dostępnym horyzoncie nie dłuższym niż 10 lat,
- informację na temat historycznych scenariuszy dotyczących wyników Funduszu,
- inne informacje, w tym ogłoszenia oraz wyceny certyfikatów inwestycyjnych.

Szczegółowe obowiązki informacyjne Funduszu są określone w Rozdziale IX statutu Funduszu.