Prospekt informacyjny
PKO Parasolowy - fundusz inwestycyjny otwarty

1. Nazwa Funduszu.

Fundusz działa pod nazwą „PKO Parasolowy - fundusz inwestycyjny otwarty" i w dalszej części prospektu zwany jest „Funduszem". Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy „PKO Parasolowy – fio". Poprzednio Fundusz funkcjonował pod nazwą „PKO Parasolowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty", a wcześniej „PKO/CREDIT SUISSE Parasolowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty" oraz był utworzony jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

Oznaczenie Subfunduszy:

- Subfundusz PKO Akcji Plus. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Equity Plus;
- Subfundusz PKO Surowców Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Natural Resources;
- Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Technology and Innovation;
- Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Luxury Goods;
- Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Infrastructure and Construction;
- Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Stabilnego Wzrostu – fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Stable Growth;
- Subfundusz PKO Obligacji Długoterminowych – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Obligacji Długoterminowych - fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Long-Term Bond;
- Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Small and Mid-cap Equity;
- Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Skarbowy) – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Skarbowy - fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Treasury Bond;
- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO USD Bond;
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Gold Market Equity;
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Polskiego (poprzednia nazwa PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku). Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Polish Equity;
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO U.S. Equity;
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Japanese Equity;
- Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Emerging Markets Equity;
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO European Equity;
- Subfundusz PKO Gamma Plus. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Gamma Plus.
- Subfundusz PKO Akcji Dywidendowych Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Equity Dividend;
- Subfundusz PKO Medycyny i Demografii Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Medicine and Demography;
- Subfundusz PKO Obligacji Samorządowych II (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Obligacji Rynku Polskiego). Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Municipal Bond II;
- Subfundusz PKO Obligacji Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Bond;
- Subfundusz PKO Obligacji Samorządowych. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Municipal Bond.
- Subfundusz PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Ecology and Social Responsibility;
- Subfundusz PKO Akcji III. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Equity III. Subfundusz na dzień aktualizacji Prospektu nie został utworzony.

2. Towarzystwo będące organem Funduszu.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, 00-872 Warszawa, ul. Chłodna 52, strona internetowa: www.pkotfi.pl.

3. Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

4. Data i miejsce sporządzenia prospektu:

20 października 2005 r., Warszawa.

5. Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu.

27 stycznia 2023 r., Warszawa.

6. Daty kolejnych aktualizacji ostatniego tekstu jednolitego prospektu.

Nie dotyczy.

Rozdział I

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie, w tym za informacje finansowe.

Działający w imieniu PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Chłodnej 52, 00-872 Warszawa: Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu, Krzysztof Szubert – Wiceprezes Zarządu.

2. Towarzystwo i Fundusz nie korzystały z usług podmiotów zewnętrznych świadczących usługi w zakresie sporządzania prospektu.

3. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie.

Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Remigiusz Nawrat	Krzysztof Szubert
Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

Rozdział II

DANE O PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

1. Dane Towarzystwa.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, 00-872 Warszawa, ul. Chłodna 52, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01, www.pkotfi.pl, poczta@pkotfi.pl.

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

20 lutego 1997 r.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 31.12.2021 r.

Kapitał zakładowy	18.460.400,00 zł
Kapitał zapasowy	41.290.926,63 zł
Zysk netto roku bieżącego	218.778.615,18 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-75.848.760,53 zł
Zysk z lat ubiegłych	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	202.681.181,28 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. Podmiot dominujący i akcjonariusze Towarzystwa.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 100% kapitału zakładowego i ma prawo do 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Imiona i nazwiska:

7.1. członków Zarządu Towarzystwa

7.1.1. Grzegorz Muszyński – Prezes Zarządu

7.1.2. Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu

7.1.3. Rafał Matulewicz – Wiceprezes Zarządu

7.1.4. Krzysztof Szubert - Wiceprezes Zarządu

7.1.5. Grzegorz Chłopek – Wiceprezes Zarządu

7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa

7.2.1. Maciej Brzozowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

7.2.2. Andrzej Zajko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

7.2.3. Mariusz Adamiak

7.2.4. Piotr Kwiecień

7.2.5. Tomasz Frąckowiak

7.2.6. Michał Macierzyński

7.2.7. Jolanta Górska

7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem

7.3.1. Lech Mularzuk

7.3.2. Jacek Lichocki

7.3.3. Jarosław Stefanoff

7.3.4. Robert Wasiak

7.3.5. Marcin Zięba

7.3.6. Michał Rabiega

7.3.7. Artur Ratyński

7.3.8. Arkadiusz Bebel

7.3.9. Krzysztof Madej

8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.

Towarzystwu nie są znane informacje o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcji poza Towarzystwem, które mogą mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9. Nazwy innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI.

9.1. PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

9.2. PKO GLOBALNEJ MAKROEKONOMII – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.3. PKO STRATEGII DŁUŻNYCH – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.4. PKO Globalnej Strategii - fundusz inwestycyjny zamknięty

9.5. Merkury – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych

9.6. PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.7. PKO SPÓŁEK INNOWACYJNYCH GLOBALNY – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.8. PKO MULTI STRATEGIA – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.9. PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych

9.10. PKO EUROPA WSCHÓD – ZACHÓD - fundusz inwestycyjny zamknięty

9.11. NEPTUN – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych

9.12. PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.13. PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.14. PKO Portfele Inwestycyjne – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

9.15. GAMMA Parasol BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

9.16. mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

9.17. ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

9.18. GAMMA NEGATIVE DURATION Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.19. PKO VC – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych

9.20. PKO EMERYTURA – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

9.21. Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Zgodnie z wymogiem wynikającym z art. 47a Ustawy, w Towarzystwie zostały wdrożone odpowiednie procedury wewnętrzne dotyczące polityki wynagrodzeń (Polityka Wynagrodzeń). Polityka Wynagrodzeń ustanawia zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Obowiązująca w Towarzystwie Polityka Wynagrodzeń obejmuje swoim zakresem: członków zarządu Towarzystwa, osoby podejmujące decyzje inwestycyjne dotyczące funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem.

Polityka Wynagrodzeń Towarzystwa określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników. Podstawą przyznania wynagrodzenia zmiennego jest ocena efektów pracy danej osoby podlegającej Polityce Wynagrodzeń w postaci oceny realizacji celów o charakterze finansowym i niefinansowym.

Szczegółowe informacje o stosowanej w Towarzystwie Polityce Wynagrodzeń, w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

Rozdział III

DANE O PKO PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

25 kwietnia 2007 r.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 29 maja 2007 r. pod numerem RFI 298.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabyciu płaci opłatę manipulacyjną, zwaną Opłatą za Nabycie, maksymalnie do wysokości wskazanej w Statucie Funduszu odrębnie dla każdego Subfunduszu,

Jednostki Uczestnictwa kategorii B i B1 charakteryzują się tym, że Uczestnik przy odkupieniu płaci opłatę manipulacyjną, zwaną Opłatą za Odkupienie, maksymalnie do wysokości wskazanej w Statucie Funduszu odrębnie dla każdego Subfunduszu,

Jednostki Uczestnictwa kategorii C i C1 charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabyciu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie oraz przy odkupieniu płaci Opłatę za Odkupienie maksymalnie do wysokości wskazanej w Statucie Funduszu odrębnie dla każdego Subfunduszu,

Jednostki Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie,

Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B, B1, C, C1, E dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi za pośrednictwem Dystrybutorów, z zastrzeżeniem, że Jednostki Uczestnictwa kategorii E są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, w IKE, IKZE oraz PPE,

Jednostki Uczestnictwa kategorii F, G, H i J dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, w IKE, IKZE oraz PPE,

Jednostki Uczestnictwa kategorii I dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i są zbywane wyłącznie w ramach realizacji przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, świadczonej na podstawie odrębnej umowy oraz w ramach realizacji polityk inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,

Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 i A3 dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, w IKE, IKZE oraz PPE.

Na potrzeby publikacji Dokumentów zawierających kluczowe informacje jednostki kategorii A są reprezentatywne dla kategorii A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, F, G, H, I oraz J. W związku z powyższym Fundusz dla każdego Subfunduszu publikuje Dokument zawierający kluczowe informacje wykorzystując w tym celu kategorię reprezentatywną.

3.2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu.

4. Prawa Uczestników Funduszu

4.1. Prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone Statutem i Ustawą, reprezentuje Jednostka Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa jest podzielna, nieoprocentowana i może być przedmiotem dziedziczenia.

4.2. Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w momencie zarejestrowania na jego rzecz Jednostek Uczestnictwa bądź jej ułamkowej części w Rejestrze Uczestników. Prawa i obowiązki majątkowe Uczestników Funduszu związane z posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii są równe. Brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.

4.3. Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie Uczestnik ma w szczególności prawo do:

4.3.1. żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz nabywania kolejnych Jednostek Uczestnictwa, tj.

- na prawidłowo złożone żądanie Uczestnika Fundusz jest zobowiązany do odkupienia po odpowiedniej cenie Jednostek Uczestnictwa oraz wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia zgodnie z dyspozycją Uczestnika,
- na podstawie prawidłowo dokonanej wpłaty Fundusz jest zobowiązany do zbycia na rzecz Uczestnika odpowiedniej ilości Jednostek Uczestnictwa,

4.3.2. przystępowania do Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania oferowanych przez Fundusz,

4.3.3. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

4.3.4. dostępu do wymaganych prawem dokumentów, w szczególności Prospektu, Dokumentów zawierających kluczowe informacje oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy,

4.3.5. otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w wyniku zbycia Aktywów Subfunduszu w związku z jego likwidacją,

4.3.6. zgłoszenia reklamacji, jak również skorzystania z pozasądowego trybu rozstrzygania sporów powstałych pomiędzy Uczestnikiem a Funduszem,

4.3.7. obciążenia Jednostek Uczestnictwa zastawem,

4.3.8. zlecenia ustanowienia blokady na Subrejestrze,

4.3.9. ustanawiania pełnomocników do składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,

4.3.10. skorzystania z prawa do Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, C lub C1 na zasadach określonych w Statucie maksymalnie 3 razy w roku kalendarzowym, z zastrzeżeniem, że liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym,

4.3.11. skorzystania z obniżek i zwolnień z opłat manipulacyjnych na zasadach określonych w Statucie,

4.3.12. dokonywania, z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w Prospekcie:

- zamiany (Konwersji) Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO lub zamiany jednostek uczestnictwa innego Funduszu PKO na Jednostki Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu,
- przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu,

4.3.13. udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w Statucie.

4.4. Uczestnik może składać oświadczenia woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu listownie, za pośrednictwem Dystrybutorów lub urządzeń telekomunikacyjnych pod warunkiem złożenia oświadczenia woli w tym zakresie.

4.5. Każdorazowo po zbyciu, odkupieniu Jednostek Uczestnictwa lub wykonaniu innej transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie jej dokonania, sporządzone w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji w formie komputerowego raportu nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.

4.6. Potwierdzenie transakcji przekazywane jest Uczestnikowi za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu tych potwierdzeń w postaci papierowej. Jeżeli Fundusz nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje Uczestnikowi potwierdzenia transakcji w postaci papierowej bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.

4.7. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień umów zawartych przez Uczestników z Funduszami PKO lub Towarzystwem, Uczestnik podając Funduszowi adres poczty elektronicznej, wyraża jednocześnie zgodę na przekazywanie mu, na wskazany adres poczty elektronicznej, korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszach PKO lub z tymi umowami , dotyczącej m.in.:

4.7.1. zmian w zasadach produktów oferowanych przez Fundusze PKO w których Uczestnik uczestniczy (m.in. Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania);

4.7.2. zmian w zasadach lub regulaminach świadczenia usług przez Fundusze PKO lub Towarzystwo, z których Uczestnik korzysta;

- chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu korespondencji w postaci papierowej.

4.8. Usuwając adres poczty elektronicznej lub wycofując zgodę na przekazywanie korespondencji w postaci elektronicznej Uczestnik przyjmuje do wiadomości, że będzie otrzymywał korespondencję, o której mowa w pkt 4.5. oraz 4.7., w postaci papierowej.

4.9. Osobom, które były Uczestnikami Funduszu w dniu 27 stycznia 2023 r. Fundusz przekazuje korespondencję, o której mowa w pkt 4.5. oraz 4.7, na dotychczasowych zasadach, to jest w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tej korespondencji przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier.

4.10. W przypadku uczestnictwa w pracowniczym programie emerytalnym prowadzonym w formie wnoszenia składek do Funduszu Uczestnik będzie otrzymywał informację o wysokości środków zgromadzonych na jego rachunku według stanu na dzień 31 grudnia poprzedniego roku kalendarzowego, o wysokości wpłat dokonanych na ten rachunek w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach

zrealizowanych na rachunku Uczestnika w tym programie w poprzednim roku kalendarzowym zgodnie z przepisami o pracowniczych programach emerytalnych.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

5.1. Nie dotyczy w odniesieniu do Subfunduszy działających na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, ponieważ proces przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz ich przydziału został zakończony.

5.2. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze w drodze zmiany Statutu. Minimalna kwota wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędna do jego utworzenia nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Od wpłat na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy w ramach zapisów nie pobiera się opłat manipulacyjnych. W przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem nie zostanie zebrana minimalna kwota wpłat, Fundusz zwraca wpłaty do nowego Subfunduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z poniższych przesłanek w terminie 14 dni od dnia, w którym upłynął termin na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa (7 dni, licząc od dnia wejścia w życie zmiany Statutu) i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia tego Subfunduszu. Kwota wypłaconych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

5.3. W przypadku tworzenia przez Fundusz kolejnych Subfunduszy, zapisy na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem przyjmowane będą bezpośrednio przez Towarzystwo, z uwzględnieniem następujących zasad:

5.3.1. cena Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów będzie stała i będzie wynosiła 100 (sto) złotych,

5.3.2. zakończenie przyjmowania zapisów następuje w terminie 7 dni od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w przedmiocie utworzenia kolejnego Subfunduszu, albo w dniu, w którym zebrano minimalną kwotę wpłat, której wartość określono w pkt 5.2. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.

5.3.3. Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, określonego zgodnie z pkt 5.3.2. Przydział nastąpi przez wpisanie do Subrejestru danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia przydziału. Kwota wypłaconych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

5.4. W przypadku, gdy utworzenie nowego Subfunduszu będzie przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat przez Towarzystwo lub akcjonariusza Towarzystwa, zapisy dokonywane przez te podmioty mogą być złożone na wybrane lub wszystkie kategorie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przewidziane Statutem. W takim przypadku nie mają zastosowania postanowienia Prospektu odnoszące się do ograniczeń związanych ze zbywaniem i przeznaczeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

6.1.1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest dokonywana w złotych.

6.1.2. Minimalna Wpłata do każdego z Subfunduszy wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może ustalić inną wysokość wpłacanej do Funduszu kwoty w ramach oferowanych przez Fundusz Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania. Fundusz może ustalić niższą kwotę początkowej i następnych minimalnych wpłat w ramach oferowanych przez Fundusz indywidualnych kont emerytalnych oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

6.1.3. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Subrejestru w Subfunduszu. Subrejestr może zostać otwarty poprzez:

6.1.3.1. złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego Zlecenia otwarcia Subrejestru lub

6.1.3.2. dokonanie wpłaty bezpośredniej (tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Subfunduszu), jeżeli dany podmiot jest już Uczestnikiem Funduszu w innym Subfunduszu lub uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.

6.1.4. Uczestnicy posiadający otwarty Subrejestr w Subfunduszu mogą dokonywać wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze tylko w drodze wpłaty bezpośredniej.

6.1.5. Zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, indywidualnego konta emerytalnego, indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego lub pracowniczego programu emerytalnego mogą określać inne zasady otwarcia Subrejestru i nabywania Jednostek Uczestnictwa.

6.1.6. Prawidłowo wypełniony dokument przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, powinien zawierać dane umożliwiające jednoznaczną identyfikację Uczestnika i Subrejestru, w tym w szczególności:

6.1.6.1. w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Subrejestru Uczestnika,

6.1.6.2. w przypadku Uczestnika niebędącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, firmę/nazwę Uczestnika, oraz numer Subrejestru Uczestnika,

6.1.6.3. w przypadku Uczestnika, który dokonuje otwarcia Subrejestru w drodze wpłaty bezpośredniej: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika (firmę/nazwę Uczestnika), kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz (zamiast numeru Subrejestru) numer PESEL lub numer REGON, a także dopisek „Nowy Subrejestr".

6.1.7. Wpływ środków pieniężnych na przeznaczony do tego celu rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza uznaje się za dokonanie przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej skutkującej nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa rozumie się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na przeznaczony do tego celu rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.

6.1.8. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa i zarejestruje w Subrejestrze liczbę nabytych Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

6.1.9. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie równej WANJU Subfunduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.

6.1.10. Od środków przekazanych tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa pobiera się Opłatę za Nabycie a następnie dokonuje się przydziału odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa. Liczbę Jednostek Uczestnictwa do przydziału ustala się zgodnie z poniższym wzorem:

$$\frac{\text{Kwota wpłaty} - (\text{stawka Opłaty za Nabycie zgodna z Tabelą Opłat} \times \text{Kwota wpłaty})}{\text{WANJU danej kategorii obowiązująca dla odpowiedniego Dnia Wyceny}}$$

6.1.11. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.

6.1.12. Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, B i C oraz kategorii A1, A3, B1 i C1 po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A obliczonej na dzień, który będzie pierwszym dniem zbywania Jednostek Uczestnictwa nowych kategorii.

6.1.13. Uczestnik może zażądać zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, B lub C na kategorię odpowiednio A1, A3, B1 lub C1 tylko wówczas, gdy Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa, odpowiednio, kategorii A1, A3, B1 lub C1. Zlecenie zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, B lub C na kategorię odpowiednio A1, A3, B1 lub C1 zostanie zrealizowane jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, B lub C posiadanych na danym Rejestrze w dniu realizacji danego Zlecenia wynosi co najmniej 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Uczestnik w każdym czasie może zażądać zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, A3, B1 lub C1 odpowiednio na kategorię A, A2, B lub C. Żądanie zmiany kategorii jest traktowane jak każde inne Zlecenie i dokonywane zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za zmianę kategorii.

6.1.14. Fundusz dokonuje automatycznej zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, A3, B1 lub C1 na kategorię odpowiednio A, A2, B lub C, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, A3, B1 lub C1 zarejestrowanych na danym Rejestrze spadnie poniżej 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w wyniku realizacji Zlecenia pomniejszającego liczbę Jednostek Uczestnictwa na danym Rejestrze. Automatyczna zmiana kategorii dokonywana jest w tym samym Dniu Wyceny i przy użyciu ceny z tego samego Dnia Wyceny, w którym następuje realizacja Zlecenia powodującego automatyczną zmianę kategorii. W takim przypadku Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

6.1.15. Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H oraz J oferowane są osobom fizycznym w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych oraz umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE, jak również w ramach pracowniczych programów emerytalnych oraz zakładowych programów oszczędnościowych dla podmiotów oferujących swoim pracownikom takie formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H oraz J Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.

6.1.16. Jednostki Uczestnictwa kategorii I zbywane są wyłącznie w ramach realizacji przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, świadczonej na podstawie odrębnej umowy oraz w ramach realizacji polityk inwestycyjnych Funduszy PKO. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii I Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.

6.1.17. Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, A3, B1, C1, E, F, G, H, I lub J, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, A3, B1, C1, E, F, G, H, I lub J nabędą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

6.1.18. Uczestnik może złożyć Funduszowi Zlecenie otwarcia kolejnego Rejestru za pośrednictwem Internetu na warunkach określonych w Zasadach składania Zleceń za pośrednictwem Internetu, dostępnych na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

6.1.19. Rejestr jest automatycznie zamykany w przypadku, gdy środki pieniężne przeznaczone na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie wpłyną na wyznaczony rachunek bankowy Funduszu w terminie sześciu tygodni od daty otwarcia Rejestru.

6.1.20. Jeżeli Uczestnik dokonujący wpłaty bezpośredniej nie poda wszystkich wymaganych informacji i danych identyfikujących Fundusz i Rejestr, na który mają zostać nabyte Jednostki Uczestnictwa, Fundusz dołoży należytej staranności w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa zgodnie z intencją Uczestnika, na podstawie danych podanych w poleceniu przelewu oraz danych zawartych w Rejestrze. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację wpłaty bezpośredniej niezgodnie z intencją Uczestnika.

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.2.1. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda „HIFO").

6.2.2. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:

- określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
- odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na określoną przez Uczestnika kwotę.

Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w liczbie większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia na kwotę większą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Zlecenie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestru w Subfunduszu. W Zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informację o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z danego odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Subrejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestru.

Fundusz zastrzega sobie możliwość nierealizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata, z wyjątkiem sytuacji, gdy na Subrejestrze Uczestnika znajdują się Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata.

Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości Zlecenia odkupienia w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, o których mowa w art. 39 Statutu, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania. Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości Zlecenia odkupienia w ramach oferowanych przez Fundusz indywidualnych kont emerytalnych oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

6.2.3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący na podstawie otrzymanej od Dystrybutora informacji o danych zawartych w Zleceniu odkupienia zarejestruje w Subrejestrze liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia Zlecenia odkupienia przez Uczestnika.

6.2.4. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

6.2.5. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.

6.2.6. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59:

6.2.6.1. w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii I - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej w Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu Zlecenia odkupienia,

6.2.6.2. w zakresie pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dnia Wyceny.

6.2.7. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, w celu obliczenia kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy pomnożyć ilość odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z pkt 6.2.5. lub 6.2.6. i uzyskaną w ten sposób kwotę, zwaną dalej kwotą brutto, pomniejszyć o Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego Zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa. Kwota należna Uczestnikowi w wyniku realizacji takiego Zlecenia odkupienia to kwota brutto pomniejszona o odpowiednią Opłatę za Odkupienie, pobraną zgodnie ze Statutem. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed wypłatą jest pomniejszana o kwotę odprowadzanego przez Fundusz podatku dochodowego.

6.3. Zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.

6.3.1. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO dokonywana jest na podstawie Zlecenia Konwersji.

6.3.2. Przez Konwersję rozumie się operację polegającą na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu (Fundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są jednostki uczestnictwa w innym Funduszu PKO (Fundusz docelowy). Warunkiem realizacji Konwersji jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym. Fundusz realizuje Zlecenie Konwersji w terminie nie dłuższym niż 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia Zlecenia Konwersji przez Uczestnika.

6.3.3. Uczestnik Funduszu może dokonywać Konwersji Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO (Konwersja wychodząca z Funduszu).

6.3.4. Uczestnik innego Funduszu PKO może dokonywać Konwersji jednostek uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Konwersja do Funduszu).

6.3.5. Zlecenie Konwersji z Funduszu do innego Funduszu PKO może dotyczyć:

6.3.5.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu (Fundusz źródłowy) oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Funduszu PKO (Fundusz docelowy) w celu nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu docelowego z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Konwersji jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym, albo

6.3.5.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu (Fundusz źródłowy), w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Konwersji kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Minimalna Wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie jednostek uczestnictwa wskazanego Funduszu PKO (Fundusz docelowy) z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Konwersji jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.

6.3.6. Jednostki Uczestnictwa kategorii B, B1 nie podlegają Konwersji z Funduszu, z wyjątkiem przypadku gdy zezwalają na to zasady prowadzenia danego Planu Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

6.3.7. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie Zlecenia Konwersji są pomniejszane o kwotę odprowadzanego przez Fundusz podatku dochodowego.

6.3.8. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.

6.3.9. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59:

6.3.9.1. w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii I - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej w Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu Zlecenia Konwersji,

6.3.9.2. w zakresie pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dnia Wyceny.

6.3.10. Dokonując Konwersji do Funduszu Uczestnik, który posiada w innym Funduszu PKO jednostki uczestnictwa kategorii A bądź A1, A2 bądź A3, C bądź C1 w wyniku Konwersji zawsze otrzyma w Funduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii lub zbliżonej pod względem pobierania opłat manipulacyjnych. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.

6.3.11. Dokonując Konwersji do Funduszu Uczestnik, który posiada w innym Funduszu PKO jednostki uczestnictwa kategorii E, F, G, H lub J w wyniku Konwersji zawsze otrzyma w Funduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii, chyba że statut innego Funduszu PKO lub zasady prowadzenia pracowniczego programu emerytalnego stanowią inaczej. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.

6.3.12. Dokonując Konwersji do Funduszu Uczestnik, który posiada w innym Funduszu PKO jednostki uczestnictwa kategorii I w wyniku Konwersji zawsze otrzyma w Funduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.

6.3.13. Szczegółowe zasady pobierania Opłat za Konwersję zawiera Tabela Opłat oraz zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, które udostępniane są na stronie www.pkotfi.pl oraz przez Dystrybutorów.

6.3.14. W przypadku nabycia w wyniku zamiany (Konwersja do Funduszu) Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, z którego przekazywane są środki tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych liczonych od dnia złożenia Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Konwersji.

6.4. Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu.

6.4.1. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed wypłatą jest pomniejszana o podatek dochodowy w sposób określony tymi przepisami prawa. Obliczenia podstawy poboru podatku dochodowego Fundusz dokonuje z zastosowaniem zasady, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda „HIFO").

6.4.2. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o należny podatek dochodowy. Wypłata środków z odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w sposób wskazany w Zleceniu odkupienia. Fundusz nie odpowiada za opóźnienia w przekazaniu środków powstałe z przyczyn niezależnych od Funduszu.

6.4.3. W przypadku podania przez Uczestnika rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż waluta realizacji Zlecenia odkupienia, Uczestnik ponosi konsekwencje wskazania takiego rachunku, w tym koszty związane z przekazaniem środków.

6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym subfunduszem.

6.5.1. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem dokonywana jest na podstawie Zlecenia Przeniesienia.

6.5.2. Przez Przeniesienie rozumie się operację polegającą na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz docelowy). Warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Fundusz realizuje Przeniesienie w terminie nie dłuższym niż 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia Zlecenia Przeniesienia przez Uczestnika.

6.5.3. Uczestnik Funduszu może dokonać Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

6.5.4. Przepisy o Wpłacie Minimalnej do Funduszu stosuje się odpowiednio do Przeniesienia.

6.5.5. Zlecenie Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu do innego Subfunduszu może dotyczyć:

6.5.5.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym albo,

6.5.5.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy), w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Przeniesienia kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Minimalna Wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.

6.5.5.3. Jednostki Uczestnictwa kategorii B, B1 nie podlegają Przeniesieniu, z wyjątkiem przypadku gdy zezwalają na to zasady prowadzenia danego Planu Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

6.5.6. Dokonując Przeniesienia Uczestnik, który posiada w innym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii A bądź A1, A2 bądź A3, C bądź C1 w wyniku Przeniesienia zawsze otrzyma w Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii lub zbliżonej pod względem pobierania opłat manipulacyjnych. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.

6.5.7. Dokonując Przeniesienia do Subfunduszu Uczestnik, który posiada w innym Subfunduszu PKO jednostki uczestnictwa kategorii E, F, G, H lub J w wyniku Przeniesienia zawsze otrzyma w Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii, chyba że statut Funduszu lub zasady prowadzenia pracowniczego programu emerytalnego stanowią inaczej. Przepisy o minimalnej wpłacie do Subfunduszu stosuje się odpowiednio.

6.5.8. Dokonując Przeniesienia Uczestnik, który posiada w innym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii I w wyniku Przeniesienia zawsze otrzyma w Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.

6.5.9. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.

6.5.10. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59:

6.5.10.1. w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii I - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującego w Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu Zlecenia Przeniesienia,

6.5.10.2. w zakresie pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dnia Wyceny.

6.5.11. W przypadku nabycia w wyniku zamiany (Przeniesienie do Subfunduszu) Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, z którego przekazywane są środki tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych liczonych od dnia złożenia Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia zamiany.

6.5.12. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze Przeniesienia do Subfunduszu podlega opłacie manipulacyjnej. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat.

6.6. Realizacji Zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia

6.6.1. Fundusz realizuje Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia złożone jedynie przez Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa kategorii I lub Uczestników Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, które przewidują możliwość złożenia takiego Zlecenia, na zasadach określonych poniżej.

6.6.2. Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa.

6.6.3. Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia może zawierać żądanie odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru, wskazanej w Zleceniu kwoty lub wskazanej liczby Jednostek Uczestnictwa, oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia.

6.6.4. Do ustalania Dnia Wyceny oraz ceny odkupienia stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące ustalania Dnia Wyceny oraz ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz przy Zleceniu odkupienia. W przypadku nabycia w wyniku Zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

6.6.5. W związku z tym, że Fundusz dokonuje odkupienia i nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia w tym samym Dniu Wyceny, Fundusz nie dokonuje wypłaty środków pieniężnych na Rachunek Uczestnika. Za kwotę odpowiadającą wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o podatek dochodowy, o ile podatek ten, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jest należny i Fundusz jest płatnikiem tego podatku, Uczestnikowi zostają zbyte Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i zapisane na jego Subrejestrze. Obliczenia podstawy poboru podatku Fundusz dokonuje z zastosowaniem zasady, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda „HIFO").

6.6.6. Realizacja przez Fundusz Zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia wywiera dla Uczestników takie same skutki, jak realizacja Zlecenia odkupienia oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa. W związku z powyższym Uczestnik otrzyma potwierdzenie realizacji Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz realizacji Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

6.7. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowej realizacji Zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

6.7.1. Świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo poprzez:

- dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub
- nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa.

Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaką nabyłby on w przypadku prawidłowej realizacji nabycia a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego.

Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci przekazania dodatkowej kwoty pieniężnej jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji Zlecenia odkupienia, a kwotą faktycznie przekazaną.

6.7.2. W przypadku błędnego ustalenia WANJU, dokonywana jest analiza nabyć i odkupień zrealizowanych przez Subfundusz w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:

- nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na Subrejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaką nabyliby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego;
- dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa po prawidłowej cenie, a kwotą faktycznie przekazaną;
- rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków tytułem realizacji Zleceń Uczestników w oparciu o zawyżone WANJU oraz przydzielenia Jednostek Uczestnictwa w oparciu o zaniżone WANJU.

6.7.3 Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że w związku z dokonaniem przez Towarzystwo czynności, o których mowa w pkt 6.7., Towarzystwo jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika, podatek ten zostanie pobrany przez Towarzystwo.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może:

7.1. zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa:

   a. Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek po osiągnięciu lub przekroczeniu 200.000.000 złotych (dwieście milionów) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa po Dniu Wyceny, w którym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 150.000.000 złotych (sto pięćdziesiąt milionów).

   b. Subfunduszu Obligacji Samorządowych po osiągnięciu lub przekroczeniu 1.000.000.000 złotych (jednego miliarda) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa po Dniu Wyceny, w którym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 950.000.000 złotych (dziewięćset pięćdziesiąt milionów).

   c. Subfunduszu Obligacji Samorządowych II po osiągnięciu lub przekroczeniu 700.000.000 złotych (siedemset milionów) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa po Dniu Wyceny, w którym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 650.000.000 złotych (sześćset pięćdziesiąt milionów).

2. Fundusz może również rozpocząć ponownie zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu nie zmniejszy się poniżej wartości podanej w pkt. 1 w przypadku, gdy nie ma przeszkód, w szczególności wynikających z dostępności potencjalnie atrakcyjnych lokat, dla dokonywania lokat Aktywów danego Subfunduszu zgodnie z jego polityką inwestycyjną.

3. Niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanych w pkt. 1 lub 2, wyznaczany jest w drodze decyzji Towarzystwa dzień wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4. O zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłosi na stronie internetowej www.pkotfi.pl. Informacje o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa będą wskazywały dzień zawieszenia lub wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa i zostaną przekazane niezwłocznie po ich podjęciu do Dystrybutorów.

5. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował Zleceń nabycia, Przeniesienia i Konwersji do Subfunduszu, którego dotyczy zawieszenie. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty bezpośrednie będą im zwracane.

6. Wpłaty dokonywane w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania lub programów emerytalnych w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa będą zwracane Uczestnikom, chyba że umowy o uczestnictwo w programie lub zasady uczestnictwa przewidują realizację zlecenia na rzecz innego Funduszu PKO. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa brak wpłaty do w/w planów nie będzie traktowany jako naruszenie umowy lub zasad uczestnictwa.

7.2 zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na warunkach określonych w art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, jeżeli:

1. w okresie dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa odkupionych przez dany Subfundusz oraz takich, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów tego Subfunduszu,

2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W takich przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;

2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy przy stosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Informacja o obowiązkach podatkowych.

9.1. **Obowiązki podatkowe Funduszu.**

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

9.2. **Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu.**

9.2.1. Opodatkowanie osób fizycznych.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, przychody z tytułu udziału w Funduszu stanowią przychody z kapitałów pieniężnych.

Jednocześnie zgodnie z przepisem art. 17 ust. 1c wskazanej ustawy, nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej na podstawie Ustawy.

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodu z tytułu udziału w Funduszu pobiera się zryczałtowany 19% podatek dochodowy. Wyjątek od tej zasady wprowadza art. 52a ust. 1 pkt 3 wskazanej ustawy, na mocy którego zwolnione z podatku są dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych wypłacane podatnikowi na podstawie umów zawartych przed dniem 1 grudnia 2001 r., jeżeli jednostki uczestnictwa otrzymane zostały na podstawie wpłat (wkładów) do Funduszu dokonanych przed tą datą.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów z odpłatnego ich zbycia.

W przypadku gdy jednostki uczestnictwa zostały nabyte przez Uczestnika Funduszu w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodów są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych jednostek uczestnictwa (art. 22 ust. 1m wskazanej ustawy).

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą realizacji przez Fundusz Zlecenia odkupienia/Konwersji Jednostek Uczestnictwa. Płatnikiem tego podatku jest Fundusz, który obliczy, pobierze i wpłaci podatek dochodowy do urzędu skarbowego. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

UWAGA: Dla obliczenia wysokości podatku Fundusz przyjął metodę HIFO, według której w przypadku zgłoszenia przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, Fundusz w pierwszej kolejności odkupi Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do przychodów z tytułu udziałów w Funduszu osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobieranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych, wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji podatkowej). Ponadto, na żądanie Fundusz podatnik jest zobowiązany złożyć oświadczenie, że jest rzeczywistym właścicielem (beneficial owner) dochodów z tytułu udziału w Fundusz, jak również inne oświadczenia lub dokumenty niezbędne dla dochowania przez Fundusz należytej staranności w weryfikacji statusu Uczestnika.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, co do zasady, wolne od podatku dochodowego są otrzymane odszkodowania, jeżeli ich wysokość lub zasady ustalania wynikają wprost z przepisów odrębnych ustaw lub przepisów wykonawczych wydanych na podstawie tych ustaw lub aktów administracyjnych wydanych na podstawie tych przepisów. Towarzystwo posiada pisemną interpretację Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie co do zakresu i sposobu stosowania prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych, która potwierdza, iż odszkodowania wypłacone Uczestnikom w związku z zawinionym działaniem Towarzystwa w procesie realizacji Zleceń są wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych. Aby odszkodowanie wypłacone Uczestnikowi było wolne od w/w podatku, muszą być spełnione łącznie poniższe warunki: 1) powstanie winy po stronie Towarzystwa oraz 2) uszczuplenie w majątku osoby fizycznej w związku z tą winą Towarzystwa.

Ww. interpretacja może ulec zmianie lub uchyleniu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty z IKE dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika. Zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy o indywidualnych kontach emerytalnych przewidują taką możliwość. Dochody Uczestnika z tytułu zwrotu z IKE albo zwrotu częściowego z IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE, podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 10 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osób uprawnionych na wypadek śmierci Uczestnika, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od kwoty wypłat z IKZE, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE/IKZE, pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu. Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, Fundusz pobiera bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania. Przychód uzyskany z tytułu zwrotu z IKZE podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych, przy zastosowaniu skali podatkowej. Obowiązek rozliczenia tego podatku spoczywa na Uczestniku. Podatek jest rozliczany przez Uczestnika w rocznym zeznaniu podatkowym. Podatnik jest uprawniony do odliczenia od podstawy opodatkowania kwot wpłat na IKZE dokonanych w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o IKZE (zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, a także art. 11 ust. 1 ustawy o zryczałtowanym podatku od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne). Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, a także art. art. 11 ust. 2 ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne odliczenia wpłat na IKZE dokonuje podatnik w zeznaniu podatkowym.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odliczenie wpłat na IKZE dokonane w zeznaniu rocznym przez podatnika. Obowiązek zweryfikowania czy odliczenie nie przekracza wysokości określonej w przepisach o IKZE spoczywa na podatniku. W szczególności podatnik sam ustala czy przysługuje mu prawo do odliczenia w wysokości przewidzianej dla wpłat na IKZE dokonywanych przez osobę prowadzącą pozarolniczą działalność, w rozumeniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 lit. b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty z PPE dokonywane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika. Dochody uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 11 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu mogą być objęte przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.

Wskazane powyżej zasady opodatkowania przychodu z tytułu udziału w Funduszu mogą kształtować się odmiennie, jeżeli posiadanie Jednostek Uczestnictwa związane jest z wykonywaniem działalności gospodarczej przez osobę fizyczną (w tym w formie spółki niebędącej osobą prawną).

9.2.2. Opodatkowanie osób prawnych.

Zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Uczestnicy Funduszu będący podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, którzy w danym roku podatkowym uzyskali dochody z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zobowiązani są do rozliczenia podatku dochodowego.

Zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 20 wskazanej ustawy, do przychodów nie zalicza się przychodów z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu tego samego Funduszu, dokonanej zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Zgodnie z dyspozycją art. 16 ust. 1 pkt 8 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów z odpłatnego ich zbycia.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez Uczestnika Funduszu zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu lub ich umorzenia. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tej kategorii uczestników Funduszu niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania.

9.2.3. Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana WANJU ustalona w tym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

10.1. Najpóźniej do godziny 21.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona dla danego Dnia Wyceny.

10.2. Niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępnia informację o cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wiadomości publicznej:

- na stronie Internetowej: www.pkotfi.pl,
- pod numerem telefonu (22) 358 56 56,
- pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

11. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

11.1. **Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa**

11.1.1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.

11.1.2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich. Fundusz ustala wartość Jednostki Uczestnictwa dla grup kategorii jednostek różniących się wysokością pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie.

11.1.3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o:

11.1.3.1. zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu

11.1.3.2. część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

11.1.4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej grupy kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

11.2. **Wycena aktywów Funduszu – zasady ogólne**

11.2.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny i wartości do wyceny składników lokat, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny). Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie do wyceny składników lokat cen i wartości na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.

11.2.2. Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

11.2.3. Za aktywny rynek dla danego składnika lokat uznawany jest dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

11.2.4. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we

wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

11.2.5. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

11.2.5.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,

11.2.5.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

11.2.5.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 11.2.5.1 i .11.2.5.2, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,

11.2.5.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek

11.2.6. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

11.2.7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się

11.2.7.1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

11.2.7.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 11.2.7.1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

11.2.7.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 11.2.7.1 i 11.2.7.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).:

11.2.8. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w pkt 11.2.7.2 i 11.2.7.3, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

11.2.9. Modele wyceny, o których mowa pkt 11.2.7.2 i 11.2.7.3, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

11.3. **Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku**

11.3.1. Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inną ustaloną przez aktywny rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, w szczególności skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z pkt. 11.2.7.

11.3.2. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt 11.3.1, z zastrzeżeniem, że:

11.3.2.1. w przypadku rynku Treasury BondSpot Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,

11.3.2.2. w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price" publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.

11.3.2.3. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta

11.3.3. Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

11.3.4. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku rynkach aktywnych, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Fundusz transakcji na danym składników lokat, w szczególności:

11.3.4.1. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa, może być rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu, oznaczony przez Bloomberg jako „Primary Security Primary Exchange Code"

11.3.4.2. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa może być rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,

11.3.4.3. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland może być rynek Treasury BondSpot Poland,

11.3.4.4. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „*Bloomberg Generic Price*", innego niż określony w pkt 11.3.4.3. może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

11.4. **Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku**

11.4.1. Akcje oraz udziały nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie punktu 11.2.7.2 lub 11.2.7.3 w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów

pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna lub metodą skorygowanej wartości aktywów netto.

11.4.2. Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym zewnętrznym podmiotom wyceniającym.

11.4.3. Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 11.2.7.2 stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.

11.4.4. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 11.2.7.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt 11.2.7.3 w szczególności w oparciu o model likwidacyjny lub model wariantowy.

Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

11.4.5. Kontrakty typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 11.2.7.2, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

11.4.6. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w pkt 11.4.5wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 11.2.7.2 lub 11.2.7.3, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

11.5. **Szczególne zasady wyceny składników lokat**

11.5.1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.

11.5.2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

11.5.3. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

11.5.4. Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

11.5.5. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa wspólnego inwestowania nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tą wartość z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny o ile jest dostępna na moment dokonywania czynności wyceny.

11.5.6. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.

11.6. **Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.**

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów PKO Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwany dalej „Oświadczeniem")

Dla Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do sporządzonego 20 października 2005 r. i zaktualizowanego 2 listopada 2021 r. Prospektu Informacyjnego PKO Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- PKO Akcji Plus,
- PKO Papierów Dłużnych Plus,
- PKO Surowców Globalny,
- PKO Technologii i Innowacji Globalny,
- PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
- PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny,
- PKO Akcji Nowa Europa,
- PKO Zrównoważony,
- PKO Stabilnego Wzrostu,
- PKO Obligacji Długoterminowych,
- PKO Akcji Małych i Średnich Spółek,
- PKO Obligacji Skarbowych,
- PKO Papierów Dłużnych USD,
- PKO Akcji Rynku Złota,
- PKO Akcji Rynku Polskiego,
- PKO Akcji Rynku Amerykańskiego,
- PKO Akcji Rynku Japońskiego,
- PKO Akcji Rynków Wschodzących,
- PKO Akcji Rynku Europejskiego,
- PKO Gamma Plus,
- PKO Akcji Dywidendowych Globalny,
- PKO Medycyny i Demografii Globalny,
- PKO Obligacji Samorządowych II,
- PKO Obligacji Globalny,
- PKO Obligacji Samorządowych,
- PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny

(dalej jako „Subfundusze"), utworzonego i zarządzanego przez **PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** (zwane dalej „Towarzystwem").

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.
ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska;
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000175830, NIP 526-021-02-20. Siedziba Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów PKO Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwany dalej „Oświadczeniem")

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie umowy z dnia 10 czerwca 2020 r., zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. a Towarzystwem, w związku z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2202, dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

Wspomniany powyżej przepis wymaga, by w prospekcie informacyjnym funduszu zamieścić oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt") i Rozdziale VII artykuł 44-45 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") oraz do zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszy, które zostały zawarte w:

- Rozdziale IIIA punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XIII artykułach 60-63 Statutu dla Subfunduszu PKO Akcji Plus;
- Rozdziale IIID punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XVI artykułach 90-92 Statutu dla Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus;
- Rozdziale IIIE punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XVII artykułach 99-105 Statutu dla Subfunduszu PKO Surowców Globalny;
- Rozdziale IIIF punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XVIII artykułach 111-117 Statutu dla Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji Globalny;
- Rozdziale IIIG punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XIX artykułach 123-129 Statutu dla Subfunduszu PKO Dóbr Luksusowych Globalny;
- Rozdziale IIIH punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XX artykułach 135-141 Statutu dla Subfunduszu PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny;
- Rozdziale IIIL punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XXIV artykułach 180-184 Statutu dla Subfunduszu PKO Akcji Nowa Europa;
- Rozdziale IIIM punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XXV artykułach 191-195 Statutu dla Subfunduszu PKO Zrównoważony;
- Rozdziale IIIN punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XXVI artykułach 202-206 Statutu dla Subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu;
- Rozdziale IIIP punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XXVIII artykułach 224-228 Statutu dla Subfunduszu PKO Obligacji Długoterminowych;
- Rozdziale IIIR punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XXIX artykułach 235-239 Statutu dla

Subfunduszu PKO Akcji Małych i Średnich Spółek;

- Rozdziale IIIU punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XXXII artykułach 266-270 Statutu dla Subfunduszu PKO Obligacji Skarbowych;
- Rozdziale IIIV punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XXXIII artykułach 277-281 Statutu dla Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD;
- Rozdziale IIIW punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XXXIV artykułach 288-292 Statutu dla Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota;
- Rozdziale IIIX punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XXXV artykułach 299-303 Statutu Subfunduszu PKO Akcji Rynku Polskiego;
- Rozdziale IIIY punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XXXVI artykułach 310-314 Statutu dla Subfunduszu PKO Akcji Rynku Amerykańskiego;
- Rozdziale IIIZ punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XXXVII artykułach 321-325 Statutu dla Subfunduszu PKO Akcji Rynku Japońskiego;
- Rozdziale IIIAA punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XXXVIII artykułach 332-336 Statutu dla Subfunduszu PKO Akcji Rynków Wschodzących;
- Rozdziale IIIAB punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XXXIX artykułach 343-347 Statutu dla Subfunduszu PKO Akcji Rynku Europejskiego;
- Rozdziale IIIAC punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XL artykułach 354-358 Statutu dla Subfunduszu PKO Gamma Plus;
- Rozdziale IIIAD punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XLI artykułach 365-369 Statutu Subfunduszu PKO Akcji Dywidendowych Globalny;
- Rozdziale IIIAE punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XLII artykułach 376-380 Statutu dla Subfunduszu PKO Medycyny i Demografii Globalny;
- Rozdziale IIIAF punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XLIII artykułach 387-391 Statutu dla Subfunduszu PKO Obligacji Samorządowych II;
- Rozdziale IIIAG punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XLIV artykułach 398-402 Statutu dla Subfunduszu PKO Obligacji Globalny;
- Rozdziale IIIAH punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XLV artykułach 409-413 Statutu dla Subfunduszu PKO Obligacji Samorządowych;
- Rozdziale IIIAI punkt 1 Prospektu oraz w Rozdziale XLVI artykułach 420-424 Statutu dla Subfunduszu PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia

2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późn. zm.) („Rozporządzenie").

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady zawarte w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane Statutem i Prospektem.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Nasza odpowiedzialność

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnego poziomu pewności czy metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także czy są zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną Subfunduszy zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny* oraz wydanie Oświadczenia zawierającego nasz wniosek.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionym) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) („KSUA 3000(Z)"). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny*.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000(Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z odpowiednimi przepisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie i Prospekcie kategorie lokat.

Wymogi kontroli jakości

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. stosuje **Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości** 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów PKO Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwany dalej „Oświadczeniem")

mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Niezależność i etyka

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Wniosek dostarczający racjonalnego poziomu pewności

Na podstawie przeprowadzonych przez nas prac stwierdzamy, że:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także
- zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną,

zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny*.

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego PKO Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 605, z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzająca zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Agnieszka Accordi
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 2 listopada 2021 r.

5/3

12. (skreślony)

13. Zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników

13.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

13.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

13.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;

b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;

c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;

d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.

13.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

13.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 13.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

13.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 13.3.

13.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 13.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

13.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

13.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

13.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

13.11. Fundusz informuje Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników poprzez publikację odpowiedniej informacji na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu ich podjęcia.

13.12. Uczestnicy, o których mowa w art. 87e Ustawy mogą zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Podrozdział III

POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WYBRANYCH SUBFUNDUSZY – WYNAGRODZENIE ZMIENNE

1. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

1.1. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie wybranymi Subfunduszami

1.1.1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzenie następującymi Subfunduszami:

a. PKO Akcji Plus;

b. PKO Surowców Globalny;

c. PKO Technologii i Innowacji Globalny;

d. PKO Dóbr Luksusowych Globalny;

e. PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny;

f. PKO Obligacji Długoterminowych;

g. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek;

h. PKO Obligacji Skarbowych;

i. PKO Papierów Dłużnych USD;

j. PKO Akcji Rynku Złota;

k. PKO Gamma Plus.

l. PKO Akcji Dywidendowych Globalny;

m. PKO Medycyny i Demografii Globalny;

1.1.2. W księgach każdego z Subfunduszy wskazanych w pkt. 1 w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

1.1.3. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, odrębnie dla grupy kategorii A1, B1, C1, oraz oddzielnie dla każdej kategorii A2 i A3, każdego Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne nie jest obliczane dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J każdego Subfunduszu.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z poniższymi zasadami:

– **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne zgodnie z treścią wskazaną w pkt. 1.1.3., wyodrębnionej w ramach każdego z Subfunduszy wskazanych w pkt. 1.1.1. w celu wyliczenia wysokości wynagrodzenia zmiennego.

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

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

gdzie:

- WIG oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG),
- mWIG40TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji czterdziestu średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: MWIG40TR),
- sWIG80TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji osiemdziesięciu małych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: SWIG80TR),
- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WO),
- MSCI World SMID Cap Index USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji małych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WOSM),
- MSCI World Commodity Producers USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych, których przedmiot działalności jest związany z wydobyciem, produkcją i przetwarzaniem surowców energetycznych, rolnych oraz metali (Bloomberg Ticker: M1WO0CMP),
- MSCI Europe IT EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek IT z europejskich krajów rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M7EU0IT),
- MSCI World Healthcare USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych, których przedmiot działalności jest związany z szeroko rozumianą ochroną zdrowia (Bloomberg Ticker: M1WO0HC),

- NASDAQ Composite oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez amerykańską giełdę NASDAQ odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek notowanych na ww. giełdzie (Bloomberg Ticker: XCMP),
- S&P Global Luxury Index USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji 80 największych globalnych spółek zajmujących się produkcją lub dystrybucją dóbr lub usług luksusowych (Bloomberg Ticker: SPGLGUN),
- S&P Global Luxury Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji 80 największych globalnych spółek zajmujących się produkcją lub dystrybucją dóbr lub usług luksusowych (Bloomberg Ticker: SPGLGEN),
- STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze budowlanym i produkcji materiałów budowlanych (Bloomberg Ticker: SXOR),
- STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze przemysłowym (Bloomberg Ticker: SXNR),
- EURO STOXX Total Market Value Large Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych europejskich spółek typu „value" (Bloomberg Ticker: SLVT),
- MSCI Russia USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek rosyjskich (Bloomberg Ticker: M1RU).
- NYSE ARCA Goldminers USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę New York Stock Exchange odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek, których podstawowym przedmiotem działalności jest wydobycie oraz obróbka rudy złota i srebra (Bloomberg Ticker: GDMNTR),
- ICE BofA Poland Government Index oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych (Bloomberg Ticker: G0PL),
- ICE BofA 1-3 Year Poland Government Index oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o terminie do zapadalności od jednego do trzech lat (Bloomberg Ticker: G1PL),
- ICE BofA 1-3 Year US Treasury Index PLN oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w USD, przeliczony następnie na PLN i uwzględniający zarówno zmiany kursu walutowego USD do PLN jak i przepływy z tytułu kuponów, indeks odzwierciedlający zachowanie rynku obligacji skarbowych emitowanych przez Stany Zjednoczone o terminie do zapadalności od jednego do trzech lat (Bloomberg Ticker: G1O2 - ticker dla indeksu w USD przeliczonego następnie na PLN),
- WIBID overnight (ON) oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

– **Skorygowana Wartość Aktywów Netto danej grupy kategorii (Skorygowana WAN) w poprzednim Dniu Wyceny** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu wyceny, skorygowana o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętych w Dniu Wyceny.

– **Wynik netto w Dniu Wyceny przypadający na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa (Wynik Netto) –** łączny wynik z operacji Subfunduszu za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny przypadający na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu uwzględniający koszty (w tym wynagrodzenie stałe za zarządzanie), przychody oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę) bez uwzględnienia wynagrodzenia zmiennego.

– **Dzienna rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa** – udział Wyniku Netto w Skorygowanej WAN w poprzednim Dniu Wyceny.

– **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku, w którym dana grupa kategorii Jednostek uczestnictwa występowała przez cały rok kalendarzowy. Dla grup kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie występowały w całym roku kalendarzowym wynagrodzenia zmiennego się nie oblicza.

– **Okres Odniesienia** - okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, w którym dana grupa kategorii Jednostek uczestnictwa występowała przez całe 5 lat kalendarzowych. W Okresie Odniesienia wyniki danej grupy kategorii jednostek subfunduszu są porównywane z wynikami benchmarku. Pierwszy okres odniesienia dla każdego Subfunduszu rozpoczyna się 1 stycznia 2023.

– **Stawka opłaty zmiennej –** wyrażona procentowo stawka opłaty zmiennej, która dla wszystkich grup kategorii Jednostek Uczestnictwa utworzonych we wszystkich Subfunduszach Funduszu wynosi maksymalnie 20%.

– **Wartość Referencyjna** – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

1.2. Zasady obliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami

1.2.1. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w księgach danego Subfunduszu jest tworzona dla danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny jeżeli spełnione są łącznie poniższe warunki:

a. skumulowana w Okresie Rozliczeniowym rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym

b. nadwyżka, o której mowa w pkt a. jest większa niż ujemna różnica między skumulowaną rentownością Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia.

1.2.2. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym dla każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa oblicza się:

a. R_{Sn} tzn. „skumulowaną rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą, jako złożenie geometryczne dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;

b. R_{Bn} tzn. „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku wskazanego w pkt.1.1.3. tiret pierwszy wyliczana od początku Okresu Rozliczeniowego;

c. $R_{Sn}-R_{Bn}$ tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą, jako różnica pomiędzy skumulowaną rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym i rentownością benchmarku w Okresie Rozliczeniowym.;

d. $U_{n-1,2,3,4}$ - tzn. „ujemną różnicę między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia"

e. $R_{Sn}-R_{Bn}+U_{n-1,2,3,4}$ tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostającej do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia";

f. „skumulowaną wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym" równą iloczynowi „nadwyżki skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia" i Stawki opłaty zmiennej; Skumulowana wartość opłaty zmiennej może przyjmować tylko wartości dodanie. Jeżeli $R_{Sn}-R_{Bn}+U_{n-1,2,3,4} < 0$ skumulowana wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym w danym Dniu Wyceny równa jest zero.

g. „dzienną wartość opłaty zmiennej" równą różnicy pomiędzy skumulowaną wartością opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym z bieżącego i poprzedniego Dnia Wyceny;

h. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa" równą iloczynowi dziennej wartości opłaty zmiennej i Wartości Referencyjnej;

i. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne" rozumianą, jako iloczyn dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa i liczby Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;

j. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą, jako suma dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym w poprzednim Dniu Wyceny pomniejszonej o dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny; w przypadku Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota oraz Subfunduszu PKO Surowców Globalny maksymalna kwota skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym nie może być wyższa niż 2% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto z poprzedniego dnia wyceny.

k. „proporcję odkupywanych Jednostek Uczestnictwa" rozumianą, jako iloraz wartości odkupowanych Jednostek Uczestnictwa ujmowanych w Dniu Wyceny i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadającej na tę grupę kategorii;

l. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od części odkupywanych Jednostek Uczestnictwa" rozumianą, jako iloczyn proporcji odkupowanych Jednostek Uczestnictwa oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w poprzednim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym;

m. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa" rozumianą, jako suma skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny oraz dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z bieżącego Dnia Wyceny.

1.2.3. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami może być utworzona również wówczas, gdy „skumulowana rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym" jest ujemna, ale wyższa niż „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym".

1.2.4. Wartość dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa może być dodatnia lub ujemna, lecz wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym nie może przyjmować wartości mniejszych od zera.

1.2.5. Łączna wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczanej od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa od początku okresu rozliczeniowego uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy kalkulacji Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa.

1.3. Ustalenie należności dla Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego i jego wypłata

1.3.1. Ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

a. w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej skumulowanej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz

b. w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej dziennej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa. Skumulowana od początku Okresu Rozliczeniowego rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa jest należna dla Towarzystwa na koniec Okresu Rozliczeniowego.

1.3.2. W przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu. W przypadku połączenia Subfunduszy ustalenie wynagrodzenie zmiennego należnego Towarzystwu w Subfunduszu przejmowanym następuje w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym.

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

1.3.3.Przykład ilustrujący wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika.

Przykład ilustrujący wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika

Założenia i oznaczenia:
*zamieszczony poniżej model kalkulacji wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami ma charakter uproszczony - nie należy go traktować jako wiernego odzwierciedlenia faktycznie prowadzonych wyliczeń, które mogą zwrócić wynik odbiegający od zaprezentowanego
*przykład dla nabycia 10 jednostek uczestnictwa subfunduszu o początkowym WANJU = 100 zł, tj. dla początkowej wpłaty na rejestr jednego z Subfunduszy kwoty 1.000 zł (nabycie bez opłat manipulacyjnych)
*brak innych nabyć i odkupień w okresie 10ciu lat
*w przykładzie pominięto wpływ rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie i koszty pokrywane z aktywów Subfunduszy na wyceny jednostek uczestnictwa
*okres odniesienia wynosi 5 lat
* (A), (B), ..., (K) - oznaczenia kolumn i operacji na wartościach umieszczonych w poszczególnych kolumnach
*R-1 - wartość w danej kolumnie z roku poprzedniego

	(A)	(B)	(C) = (A) - (B)	(D)	(E) = (C) + ((D) $_{R-1}$)		(F) = 20% * (E)	(G)	(H) = ((J) $_{R-1}$)*(1+(A));	(I) = (F) * ((J) $_{R-1}$)	(J) = (H) - (I)	(K) = (J) : (G)
Rok	Rentowność subfunduszu w danym roku	Rentowność benchmarku w danym roku	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku w danym roku w danym roku (wartość dodatnia="lepszy wynik", wartość ujemna = "gorszy wynik")	Ujemna rentowność subfunduszu względem benchmarku w okresie odniesienia do odrobienia w kolejnym roku ("gorszy wynik do odrobienia")	Różnica pomiędzy rentownością subfumduszu i benchmarku z uwględnieniem "gorszego wyniku do odrobienia" z poprzedniego roku	Czy w danym roku wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone na koniec roku? TAK jeśli wartość w kolumnie (E) > 0%	Wysokość wynagrodzenia zmiennego o ile jest należne czyli jeśli wartość w kolumnie E jest większa do 0	Liczba jednostek uczestnictwa na rejestrze uczestnika	Wartość aktywów uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu od uczestnika	Wartość aktywów uczestnika po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego	WANJU
0								10	1 000,0 zł	0	1 000 zł	100 zł
1	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 100,0 zł	10,0 zł	1 090,0 zł	109,0 zł
2	2%	2%	0%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 111,8 zł	0,0 zł	1 111,8 zł	111,2 zł
3	5%	10%	-5%	-5%	-5%	NIE	0,0%	10	1 167,4 zł	0,0 zł	1 167,4 zł	116,7 zł
4	-2%	-5%	3%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 144,0 zł	0,0 zł	1 144,0 zł	114,4 zł
5	-3%	-5%	2%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 109,7 zł	0,0 zł	1 109,7 zł	111,0 zł
6	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 220,7 zł	11,1 zł	1 209,6 zł	121,0 zł
7	5%	0%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 270,1 zł	12,1 zł	1 258,0 zł	125,8 zł
8	-10%	0%	-10%	-10%	-10%	NIE	0,0%	10	1 132,2 zł	0,0 zł	1 132,2 zł	113,2 zł
9	-3%	-5%	2%	-8%	-8%	NIE	0,0%	10	1 098,2 zł	0,0 zł	1 098,2 zł	109,8 zł
10	5%	3%	2%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 153,1 zł	0,0 zł	1 153,1 zł	115,3 zł
11	7%	5%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 233,8 zł	0,0 zł	1 233,8 zł	123,4 zł
12	1%	1%	0%	0%	-4%	NIE	0,0%	10	1 246,2 zł	0,0 zł	1 246,2 zł	124,6 zł
13	-5%	-7%	2%	0%	2%	TAK	0,4%	10	1 183,9 zł	5,0 zł	1 178,9 zł	117,9 zł
14	-10%	-4%	-6%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 061,0 zł	0,0 zł	1 061,0 zł	106,1 zł
15	10%	8%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 167,1 zł	0,0 zł	1 167,1 zł	116,7 zł
16	12%	10%	2%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 307,2 zł	0,0 zł	1 307,2 zł	130,7 zł
17	2%	6%	-4%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 333,3 zł	0,0 zł	1 333,3 zł	133,3 zł
18	5%	5%	0%	-4%	-6%	NIE	0,0%	10	1 400,0 zł	0,0 zł	1 400,0 zł	140,0 zł
19	10%	5%	5%	0%	1%	TAK	0,2%	10	1 540,0 zł	2,8 zł	1 537,2 zł	153,7 zł

Podrozdział IIIa

Subfundusz PKO Akcji Plus

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Akcji Plus

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji.

2. Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 1, oraz depozyty i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back).

2a. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:

   a. całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Akcji Plus

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,

b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1,
c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
f. poziom ryzyka płynności inwestycji,

2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Subfunduszu,
f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Subfunduszu,
f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 3.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIa pkt 1 Prospektu informacyjnego. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość

Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek zarówno z Polski, jak i z całego świata,
- oczekują wyższej stopy zwrotu niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z polityką inwestycyjną Subfunduszu składającego się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,

- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59a-59c, 66, 67 i 67a Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,52%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,27%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 2,48%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,43%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,54%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,63%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,57%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,03%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,48%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania,

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

a) Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85% (zgodnie z art. 66 ust. 2 Statutu).

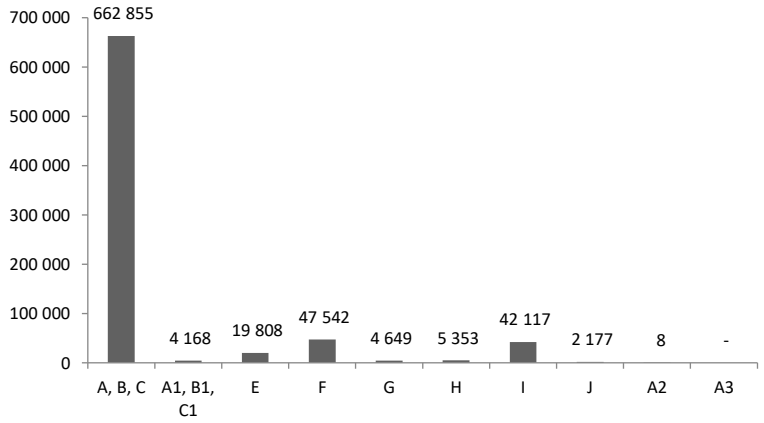
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

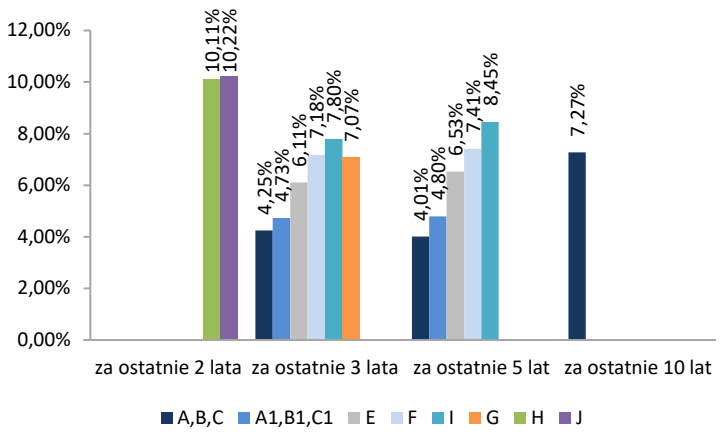
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się 85% Index WIG + 15% WIBID O/N pomniejszony o koszty opłaty za zarządzanie, od dnia 1 października 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną rentowności WIG z wagą 85% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 15%;

6.3.2. od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 95% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 5%;

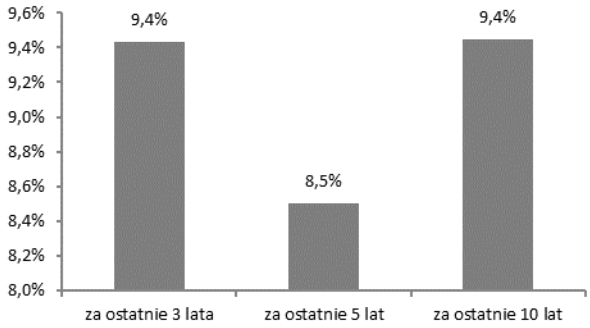
6.3.3. od dnia 25 lipca 2014 roku do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 70%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.4. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2022 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 70%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.5. od dnia 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 80%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 10% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- WIG oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIb

Subfundusz PKO Zrównoważony PLUS

(skreślony)

Podrozdział IIIc

Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu PLUS

(skreślony)

Podrozdział IIId

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus

(skreślony)

Podrozdział IIIe

Subfundusz PKO Surowców Globalny

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

1.1.1. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także kryteriów doboru i zasad dywersyfikacji lokat Subfunduszu określonych poniżej, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

1.1.1.1. Instrumenty Udziałowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

1.1.1.2. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1.1.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

1.1.1.3. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz Instrumenty Udziałowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku,

1.1.1.4. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1.1.1., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców lub odzwierciedlać skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców;

1.1.1.5. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 1.1.1.4., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców lub odzwierciedlać skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców;

1.1.1.6. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców;

1.1.1.7. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie z regulaminem, dokumentami założycielskimi lub prospektem danego funduszu zagranicznego, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców;

1.1.1.8. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 1.1.1.4., 1.1.1.5. i 1.1.1.7., jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji, podstawową kategorią lokat tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców lub odzwierciedlać skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców.

1.1.2. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym podstawowymi składnikami lokat Subfunduszu będą::

1.1.2.1. Instrumenty Udziałowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności jest co najmniej jeden z poniższych przedmiotów działalności:

1.1.2.1.1. poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami, w tym w szczególności surowcami energetycznymi, metalami, chemikaliami, tworzywami sztucznymi, materiałami budowlanymi, surowcami rolnymi, drewnem lub innymi materiałami nieprzetworzonymi,

1.1.2.1.2. wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja lub handel energią elektryczną,

1.1.2.1.3. gospodarowanie ściekami i odpadami, w tym odzyskiwanie surowców wtórnych,

1.1.2.1.4. prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w zakresie poszukiwania i wykorzystania alternatywnych oraz odnawialnych źródeł energii,

1.1.2.1.5. oferowanie produktów i usług związanych z działalnością, o której mowa powyżej,

1.1.2.2. instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w pkt 1.1.1.4. do 1.1.1.8.

1.1.3. Nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym).

1.1.4. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

1.1.5. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1.2.1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

1.2.1.1. ocena perspektyw rozwoju emitenta,

1.2.1.2. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1.1.1. i 1.1.1.3.,

1.2.1.3. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

1.2.1.4. poziom ryzyka inwestycyjnego,

1.2.1.5. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

1.2.1.6. poziom ryzyka płynności inwestycji,

1.2.2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

1.2.2.1. ocena perspektyw rozwoju emitenta,

1.2.2.2. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

1.2.2.3. poziom ryzyka inwestycyjnego,

1.2.2.4. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

1.2.2.5. płynność Aktywów Subfunduszu,

1.2.2.6. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,

1.2.2.7. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

1.2.3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

1.2.3.1. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,

1.2.3.2. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

1.2.3.3. poziom ryzyka inwestycyjnego,

1.2.3.4. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

1.2.3.5. płynność Aktywów Subfunduszu,

1.2.3.6. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

1.2.3.7. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 1.2.3.1. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIe pkt 1 Prospektu informacyjnego. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek z całego świata, których działalność związana jest z sektorem wydobywczym, rafineryjnym, czy energetycznym,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują wysoki poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają 59a-59c, 107, 108 i 108a Statutu Funduszu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,50%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,25%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 2,49%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,78%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,51%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,60%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,92%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,38%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,83%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2.

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85% (zgodnie z art. 107 ust. 2 Statutu).

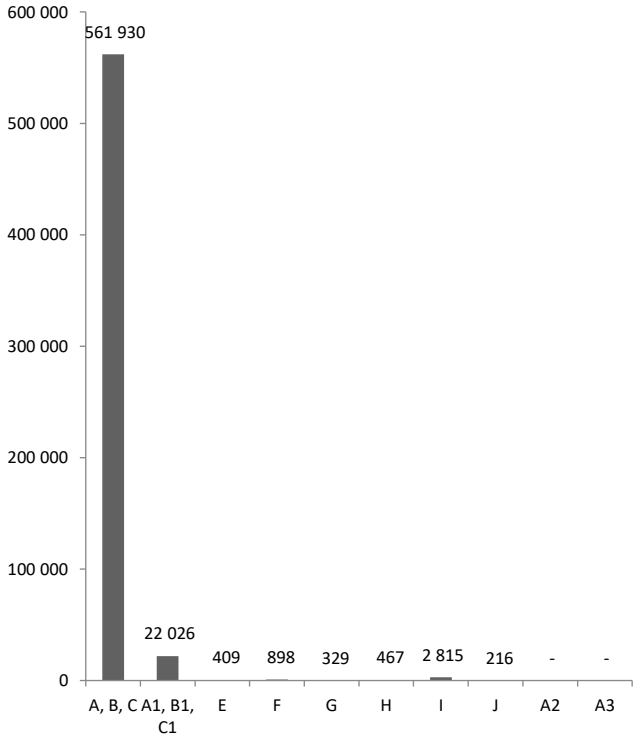
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Metodya ponosi Towarzystwo zaś koszty dotyczące Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

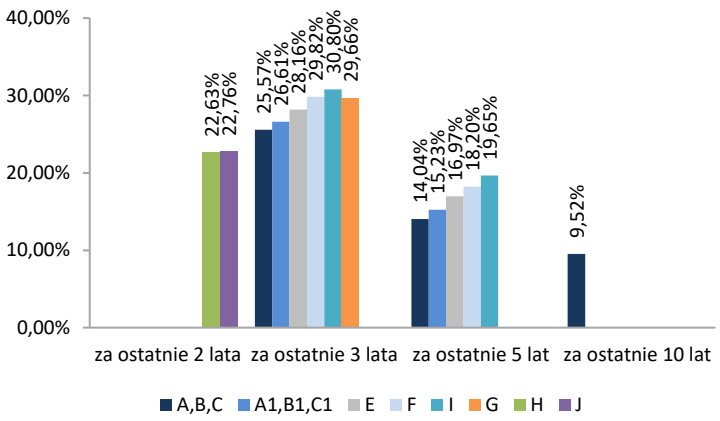
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

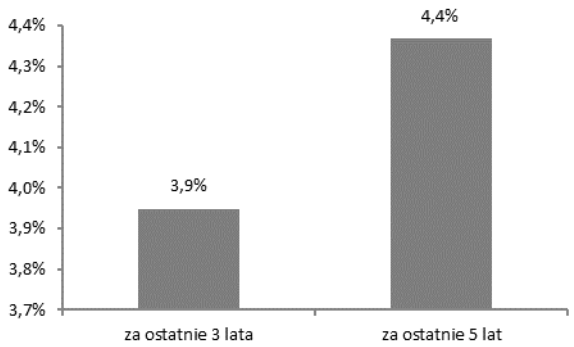
6.3.1. od dnia 25 lipca 2014 r. do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.2. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2022 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Commodity Producers USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie MSCI World Commodity Producers USD jest indeksem cenowym;

6.3.3. od dnia 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Commodity Producers USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- MSCI World Commodity Producers USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych, których przedmiot działalności jest związany z wydobyciem, produkcją i przetwarzaniem surowców energetycznych, rolnych oraz metali,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIf

Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

1.1.1. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także kryteriów doboru i zasad dywersyfikacji lokat Subfunduszu określonych poniżej, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

1.1.1.1. Instrumenty Udziałowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

1.1.1.2. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1.1.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

1.1.1.3. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz Instrumenty Udziałowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku,

1.1.1.4. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1.1.1., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.,

1.1.1.5. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 1.1.1.4., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.,

1.1.1.6. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.,

1.1.1.7. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie z regulaminem, dokumentami założycielskimi lub prospektem danego funduszu zagranicznego, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.,

1.1.1.8. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 1.1.1.4., 1.1.1.5. i 1.1.1.7., jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji, podstawową kategorią lokat tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.

1.1.2. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym podstawowymi składnikami lokat Subfunduszu będą:

1.1.2.1. Instrumenty Udziałowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, które generują lub będą generować dochody wskutek rozwoju, wspierania oraz wykorzystania nowoczesnych technologii i innowacji, jak również odznaczające się innowacyjnością lub posiadające unikalną własność intelektualną.

1.1.2.2. instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w pkt 1.1.1.4. do 1.1.1.8.

1.1.3. Nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym).

1.1.4. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

1.1.5. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1.2.1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

1.2.1.1. ocena perspektyw rozwoju emitenta,

1.2.1.2. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1.1.1. i 1.1.1.3.,

1.2.1.3. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

1.2.1.4. poziom ryzyka inwestycyjnego,

1.2.1.5. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

1.2.1.6. poziom ryzyka płynności inwestycji,

1.2.2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

1.2.2.1. ocena perspektyw rozwoju emitenta,

1.2.2.2. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

1.2.2.3. poziom ryzyka inwestycyjnego,

1.2.2.4. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

1.2.2.5. płynność Aktywów Subfunduszu,

1.2.2.6. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,

1.2.2.7. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

1.2.3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

1.2.3.1. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,

1.2.3.2. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

1.2.3.3. poziom ryzyka inwestycyjnego,

1.2.3.4. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

1.2.3.5. płynność Aktywów Subfunduszu,

1.2.3.6. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

1.2.3.7. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 1.2.3.1. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIf pkt 1 Prospektu informacyjnego. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie.;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje międzynarodowych firm, będących liderami swoich branż oraz nowych technologii,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują wysoki poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59a-59c, 119, 120 i 120a Statutu Funduszu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,59%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,34%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 2,54%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,49%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,60%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,69%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,63%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,09%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,54%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85% (zgodnie z art. 119 ust. 2 Statutu).

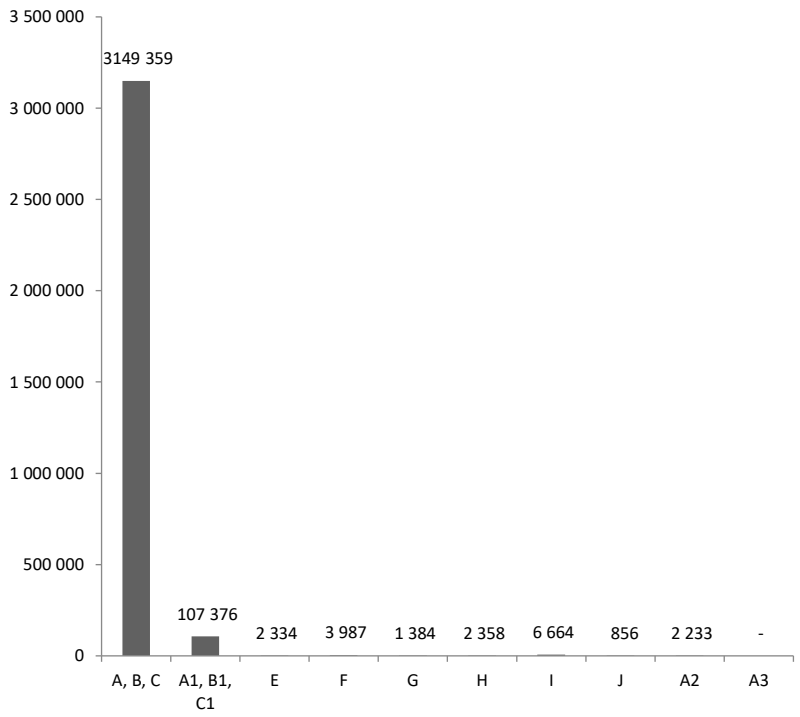
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty dotyczące Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

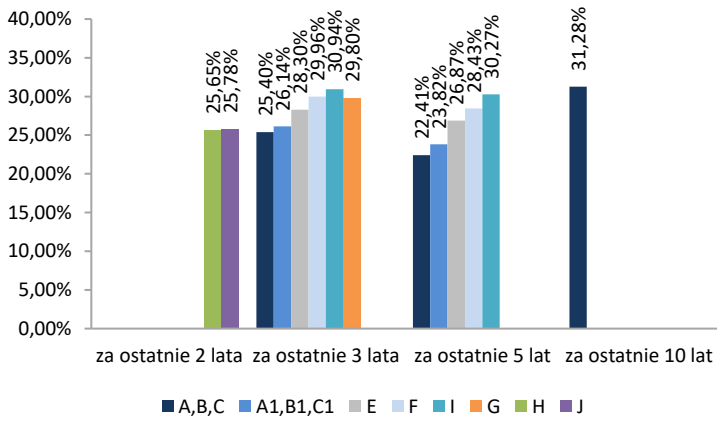
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. od dnia 25 lipca 2014 r. do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.2. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 stycznia 2019 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.3. od dnia 1 lutego 2019 roku do dnia 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NASDAQ Composite z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 25%, procentowej zmiany indeksu MSCI Europe IT z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

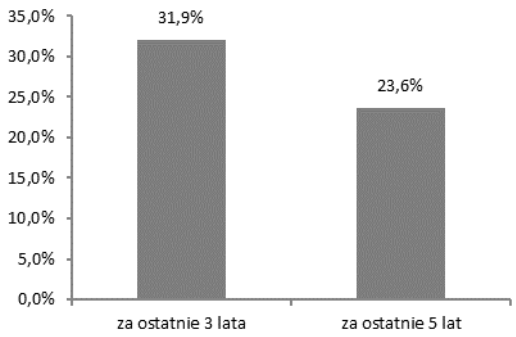
6.3.4. od dnia 1 maja 2021 roku do 31 stycznia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NASDAQ Composite z wagą 40%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 25%, procentowej zmiany indeksu MSCI Europe IT z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 15%;

6.3.5. od 1 lutego 2022 roku do 31 grudnia 2022 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NASDAQ Composite z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI Europe IT EUR z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 15%, gdzie NASDAQ Composite, MSCI World USD, MSCI Europe IT EUR są indeksami cenowymi;

6.3.6. od 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NASDAQ Composite z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI Europe IT EUR z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 15%, gdzie:

- NASDAQ Composite oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez amerykańską giełdę NASDAQ odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek notowanych na ww. giełdzie,
- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- MSCI Europe IT EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek IT z europejskich krajów rozwiniętych,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIg

Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

1.1.1. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także kryteriów doboru i zasad dywersyfikacji lokat Subfunduszu określonych poniżej, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

1.1.1.1. Instrumenty Udziałowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

1.1.1.2. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1.1.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

1.1.1.3. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz Instrumenty Udziałowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku,

1.1.1.4. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1.1.1., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.,

1.1.1.5. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 1.1.1.4., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.,

1.1.1.6. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.,

1.1.1.7. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie z regulaminem, dokumentami założycielskimi lub prospektem danego funduszu zagranicznego, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.,

1.1.1.8. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 1.1.1.4., 1.1.1.5. i 1.1.1.7., jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji, podstawową kategorią lokat tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.

1.1.2. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym podstawowymi składnikami lokat Subfunduszu będą:

1.1.2.1. Instrumenty Udziałowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności jest oferowanie dóbr i usług, które w powszechnym uznaniu adresowane są do klientów zamożnych i w związku z tym klasyfikowane są jako luksusowe i prestiżowe, a także spółki oferujące surowce, produkty i usługi związane z działalnością, o której mowa powyżej,

1.1.2.2. instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w pkt 1.1.1.4. do 1.1.1.8.

1.1.3. Nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym).

1.1.4. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

1.1.5. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1.2.1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

1.2.1.1. ocena perspektyw rozwoju emitenta,

1.2.1.2. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1.1.1. i 1.1.1.3.,

1.2.1.3. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

1.2.1.4. poziom ryzyka inwestycyjnego,

1.2.1.5. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

1.2.1.6. poziom ryzyka płynności inwestycji,

1.2.2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

1.2.2.1. ocena perspektyw rozwoju emitenta,

1.2.2.2. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

1.2.2.3. poziom ryzyka inwestycyjnego,

1.2.2.4. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

1.2.2.5. płynność Aktywów Subfunduszu,

1.2.2.6. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,

1.2.2.7. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

1.2.3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

1.2.3.1. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,

1.2.3.2. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

1.2.3.3. poziom ryzyka inwestycyjnego,

1.2.3.4. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

1.2.3.5. płynność Aktywów Subfunduszu,

1.2.3.6. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

1.2.3.7. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 1.2.3.1. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIg pkt 1 Prospektu informacyjnego. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek z całego świata, których działalność skupia się na oferowaniu różnego rodzaju dóbr luksusowych,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują wysoki poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać jednostki uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59a-59, 131, 132 i 132a Statutu Funduszu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,64%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,39%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,54%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,65%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,74%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,68%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,14%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,59%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1 jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2 jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3 jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85% (zgodnie z art. 131 ust. 2 Statutu).

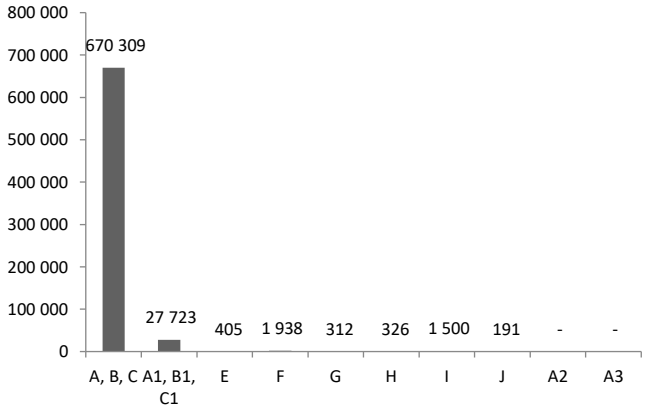
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty dotyczące Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

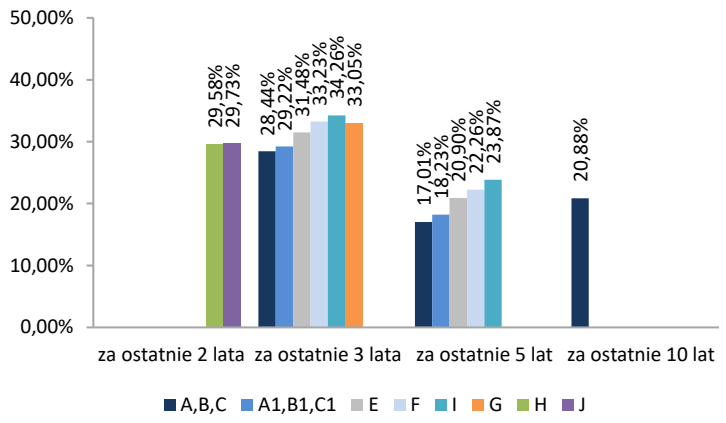
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. od dnia 25 lipca 2014 roku do dnia 31 lipca 2017 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

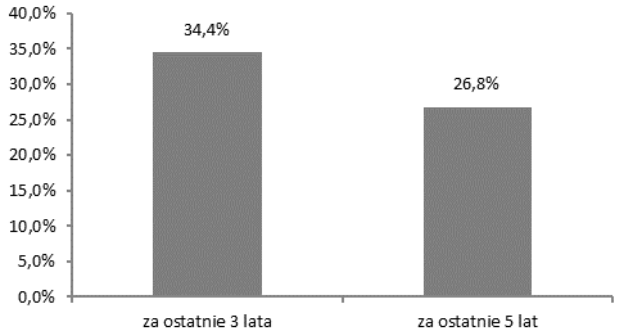
6.3.2. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 marca 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu S&P Global Luxury Index USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.3. od dnia 1 kwietnia 2021 roku do 31 grudnia 2022 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu S&P Global Luxury Index USD z wagą 45%, indeksu S&P Global Luxury Index EUR z wagą 45% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie S&P Global Luxury Index USD i S&P Global Luxury Index EUR są indeksami cenowymi,

6.3.4. od 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu S&P Global Luxury Index USD z wagą 45%, indeksu S&P Global Luxury Index EUR z wagą 45% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- S&P Global Luxury Index USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji 80 największych globalnych spółek zajmujących się produkcją lub dystrybucją dóbr lub usług luksusowych,
- S&P Global Luxury Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji 80 największych globalnych spółek zajmujących się produkcją lub dystrybucją dóbr lub usług luksusowych,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIh

Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

1.1.1. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także kryteriów doboru i zasad dywersyfikacji lokat Subfunduszu określonych poniżej, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

1.1.1.1. Instrumenty Udziałowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

1.1.1.2. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1.1.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

1.1.1.3. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz Instrumenty Udziałowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku,

1.1.1.4. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1.1.1., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.,

1.1.1.5. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 1.1.1.4., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.,

1.1.1.6. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.,

1.1.1.7. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie z regulaminem, dokumentami założycielskimi lub prospektem danego funduszu zagranicznego, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.,

1.1.1.8. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 1.1.1.4., 1.1.1.5. i 1.1.1.7., jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji, podstawową kategorią lokat tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1.1.2.1.

1.1.2. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym podstawowymi składnikami lokat Subfunduszu będą:

1.1.2.1. Instrumenty Udziałowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki działające w sektorze nieruchomości, budownictwa i logistyki, w tym zwłaszcza w zakresie inwestycji w infrastrukturę, a także w innych powiązanych sektorach gospodarki.

1.1.2.2. instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w pkt 1.1.1.4. do 1.1.1.8.

1.1.3. Nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym).

1.1.4. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

1.1.5. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1.2.1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

1.2.1.1. ocena perspektyw rozwoju emitenta,

1.2.1.2. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1.1.1. i 1.1.1.3.,

1.2.1.3. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

1.2.1.4. poziom ryzyka inwestycyjnego,

1.2.1.5. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

1.2.1.6. poziom ryzyka płynności inwestycji,

1.2.2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

1.2.2.1. ocena perspektyw rozwoju emitenta,

1.2.2.2. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

1.2.2.3. poziom ryzyka inwestycyjnego,

1.2.2.4. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

1.2.2.5. płynność Aktywów Subfunduszu,

1.2.2.6. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,

1.2.2.7. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

1.2.3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

1.2.3.1. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,

1.2.3.2. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

1.2.3.3. poziom ryzyka inwestycyjnego,

1.2.3.4. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

1.2.3.5. płynność Aktywów Subfunduszu,

1.2.3.6. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

1.2.3.7. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 1.2.3.1. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIh pkt 1 Prospektu informacyjnego. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek z całego świata, których działalność związana jest z inwestycjami infrastrukturalnymi, rynkiem deweloperskim, budownictwem komercyjnym, czy produkcją materiałów dla ww. branży,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują wysoki poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59a-59c, 143, 144 i 144a Statutu Funduszu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,71%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,45%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 - 2,66%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,60%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 0,71%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,80%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,74%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,66%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii I oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio dzialalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1 jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2 jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3 jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85% (zgodnie z art. 143 ust. 2 Statutu).

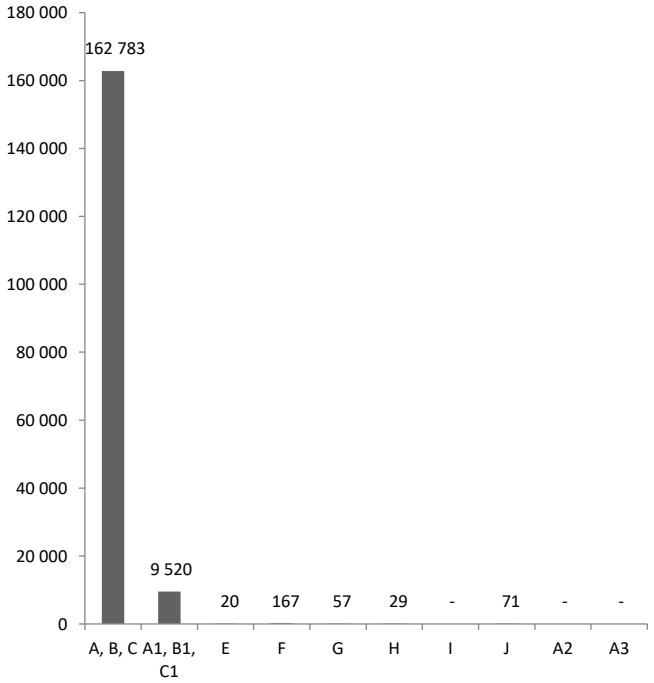
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty dotyczące Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

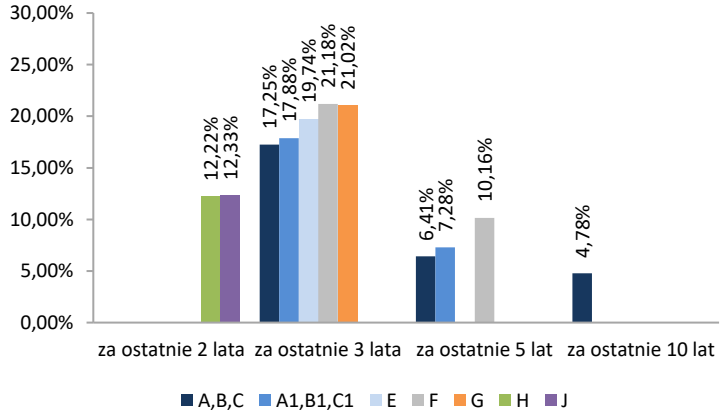
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. od dnia 25 lipca 2014 r. do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

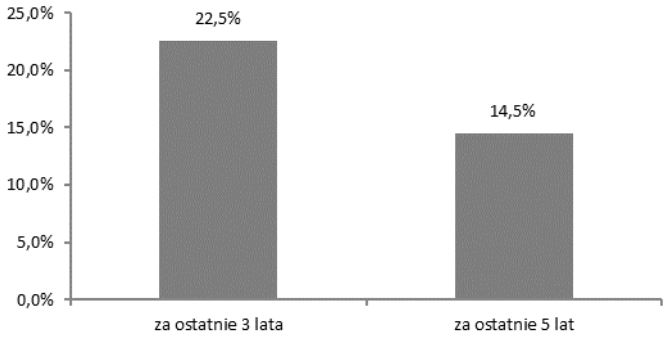
6.3.2. od dnia 1 sierpnia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR i STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR są indeksami cenowymi;

6.3.3. od 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze budowlanym i produkcji materiałów budowlanych,

- STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze przemysłowym,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIi

Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus

(skreślony)

Podrozdział IIIj

Subfundusz PKO Skarbowy Plus

(skreślony)

Podrozdział IIIk

Subfundusz PKO Akcji

(skreślony)

Podrozdział III l

Subfundusz PKO Akcji Nowa Europa

(skreślony)

Podrozdział IIIm

Subfundusz PKO Zrównoważony

(skreślony)

Podrozdział IIIn

Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wymienionych w art. 205 Statutu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:

1. całkowita wartość lokat w Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) nie może być wyższa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. całkowita wartość lokat w Instrumenty Dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 205 ust. 1 lit. a) Statutu,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji,
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 3.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.4.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.4.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w Podrozdziale IIIn pkt 1 Prospektu informacyjnego. Inwestycje w papiery dłużne i akcje mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w instrumenty dłużne skutkuje ryzykami charakterystycznymi dla rynku tego rodzaju

instrumentów, a zwłaszcza ryzykiem nieterminowego lub całkowitego zaprzestania regulacji zobowiązań przez emitentów lub, w przypadku emisji niepublicznych, ograniczeniem płynności instrumentów na rynku wtórnym. W aktywach Subfunduszu zauważalną wagę mogą mieć udziałowe papiery wartościowe skutkujące ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach, a mających wyraz w ich wycenie. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu.

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów

systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować nie tylko w obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, ale również akcje spółek z Polski jak i z całego świata,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować średnioterminowo,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 3 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

2.3. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 209 i 210 Statutu.

5.1. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,27%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,03%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 2,23%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,22%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,43%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,50%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,44%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,00%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,32%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.2.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.2.2. Uczestnik:

5.2.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 3,25% wpłacanej kwoty,

5.2.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 3,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.2.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 1,625% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 1,625% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.2.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.2.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.2.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.2.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.2.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2.

5.2.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.2.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.2.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.2.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.,

5.2.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.2.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.2.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.2.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.2.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.3. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

5.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,2%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,25%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,3%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,35%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85% (zgodnie z art. 209 ust. 2 Statutu).

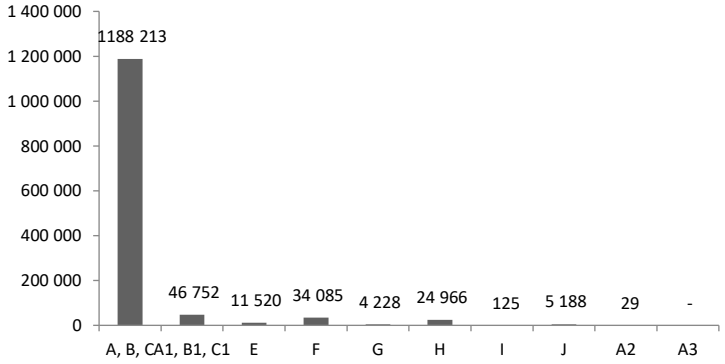
5.5. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.5.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

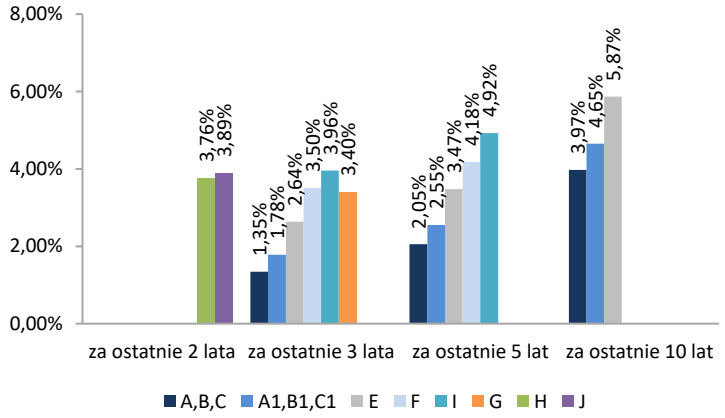
5.5.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się średnią złożoną z rentowności WIG (20%) oraz 13-tygodniowych bonów skarbowych (80%);

6.3.2. od dnia 1 października 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną rentowności WIG z wagą 30%, rentowności EFFAS 1-7 z wagą 60% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.3. od 1 stycznia 2010 roku do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 25% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs z wagą 75%,

6.3.4. od dnia 25 lipca 2014 roku do dnia 31 lipca 2017 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 10% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch G0PL Polish Governments z wagą 70%,

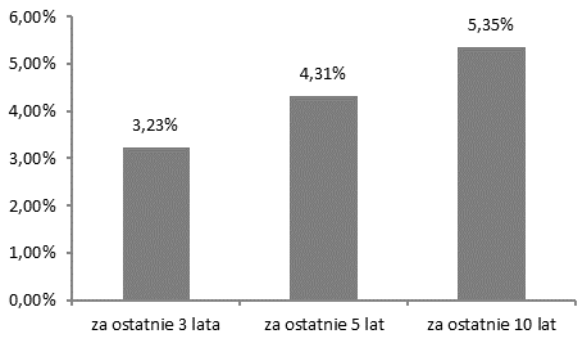
6.3.5. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 10% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch G0PL Polish Governments z wagą 70%,

6.3.6. od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG30 z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 10% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (G0PL) z wagą 70%,

6.3.7. od dnia 1 maja 2021 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG30 z wagą 30% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (G0PL) z wagą 70%, gdzie:

- WIG30 oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji 30 największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- ICE BofA Poland Government Index (G0PL) oznacza kalkulowany przez firmę Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIo

Subfundusz PKO Obligacji

(skreślony)

Podrozdział IIIp

Subfundusz PKO Obligacji Długoterminowych

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Obligacji Długoterminowych

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowym rodzajem lokat są Instrumenty Dłużne. Całkowita wartość lokat w Instrumenty Dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy czym poziom zmodyfikowanego duration Subfunduszu będzie nie niższy niż 2 lata.

2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Obligacji Długoterminowych

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Funduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

2. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Funduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Funduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 2.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za

granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.4.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.4.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.**

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w Podrozdziale IIIp pkt 1 Prospektu informacyjnego. Inwestycje w papiery dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w instrumenty dłużne skutkuje ryzykami charakterystycznymi dla rynku tego rodzaju instrumentów, a zwłaszcza ryzykiem nieterminowego lub całkowitego zaprzestania regulacji zobowiązań przez emitentów lub, w przypadku emisji niepublicznych, ograniczeniem płynności instrumentów na rynku wtórnym.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. **Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.**

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1 możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2 przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu.

2.2.2.3 przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

2.2.2.4 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5 ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6 zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7 połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;;

2.2.2.8 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw o dłuższym horyzoncie czasowym,
- planują inwestować średnioterminowo,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 3 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótkoterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59a-59c i 231, 232 i 232a Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,75%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,60%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,70%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,31%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,40%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,34%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,00%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,24%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 1,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 0,75% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 0,75% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2.

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu,

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 0,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,05%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,75%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,25% (zgodnie z art. 231 ust. 2 Statutu).

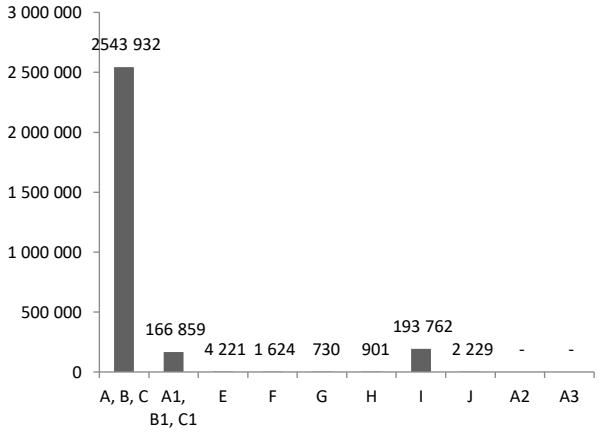
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

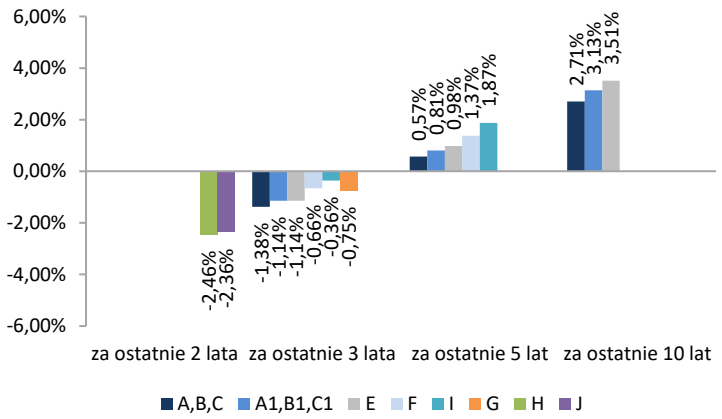
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



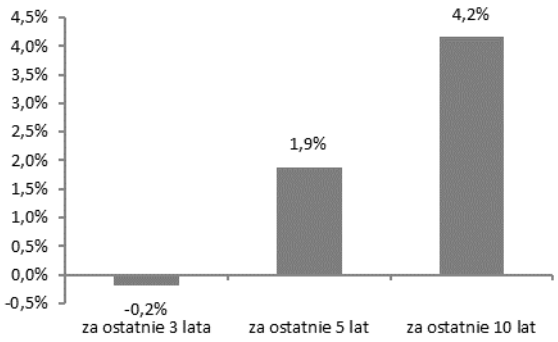
6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się: 90% Indeks Bloomberg EFFAS Bond Index Poland Govt 3+ Yr (Indeks EFFAS BLOOMBERG polskich obligacji skarbowych w PLN, o stałym kuponie i bez kuponu, zapadających nie wcześniej niż za 3 lata) + 10% średnia rentowność 52-tyg. bonów skarbowych z przetargów organizowanych przez Ministerstwo Finansów;

6.3.2. od 1 października 2008 roku do 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną rentowności EFFAS polskich obligacji 3+ (indeks polskich obligacji stało- i zerokuponowych o terminie zapadalności dłuższym niż 3 lata) z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.3. od 1 stycznia 2010 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu ICE BofA Poland Government Index (G0PL), gdzie ICE BofA Poland Government Index (G0PL) oznacza kalkulowany przez firmę Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIr

Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Akcji Małych i Średnich Spółek

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowym rodzajem lokat Subfunduszu są w szczególności Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, głównie akcje małych i średnich spółek o stabilnych fundamentach oraz bardzo dobrych perspektywach wzrostu, oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym).

Przez małe i średnie spółki rozumie się spółki wchodzące w skład polskich i globalnych indeksów odzwierciedlających zmianę cen akcji małych i średnich spółek.

2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Dłużne oraz depozyty i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back) w celu zachowania płynności Subfunduszu oraz krótkoterminowego lokowania środków w przypadku, gdy ze względu na ocenę sytuacji na rynku akcji inwestycje w podstawowy rodzaj lokat Subfunduszu miałyby niekorzystny wpływ na interes Uczestników, przy zachowaniu jak najwyższej dochodowości.

3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:

a. całkowita wartość lokat w rodzaje lokat, o których mowa w pkt 1 powyżej nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (w przypadku instrumentów pochodnych wartość instrumentów pochodnych mierzona jest równoważną pozycją w instrumencie bazowym), przy czym całkowita wartość lokat w rodzaje lokat, o których mowa w pkt 1 powyżej emitowane przez małe i średnie spółki nie może być niższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

b. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Akcji Małych i Średnich Spółek

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa art. 238 ust. 1 lit. a) Statutu,
c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
f. poziom ryzyka płynności inwestycji,

2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 3.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIr pkt 1 Prospektu informacyjnego. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu. Poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na ceny instrumentów rynku pieniężnego. Spadek stóp powoduje spadek rentowności tych instrumentów, a w konsekwencji spadek tempa wzrostu WANJU. W polityce inwestycyjnej Funduszu powyższe ryzyko nie odgrywa istotnej roli ze względu na jego skład portfela,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów

finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu.

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje małych i średnich spółek zarówno z Polski, jak i z całego świata,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59a-59c, 242, 243 i 243a Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,50%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,31%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 2,45%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,40%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,51%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,65%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,59%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,00%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,45%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2.

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85% (zgodnie z art. 242 ust. 2 Statutu).

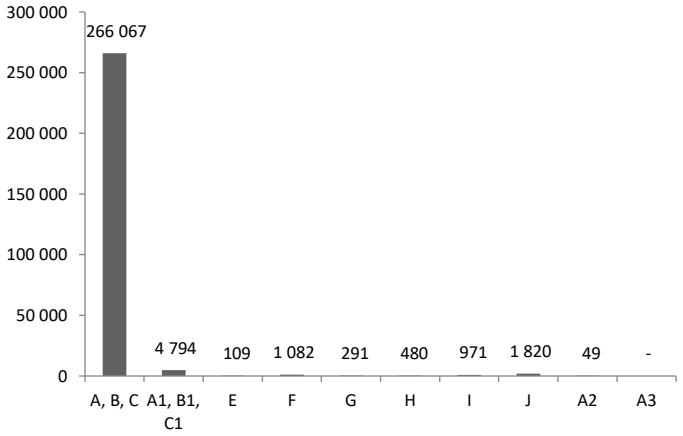
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

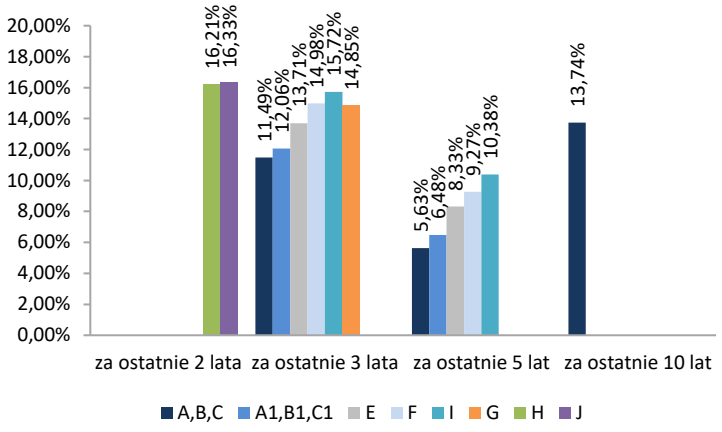
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się średnią ważoną stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 20% oraz rentowności MIDWIG z wagą 80%;

6.3.2. od dnia 1 października 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 20% oraz rentowności mWIG40 z wagą 80%;

6.3.3. od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 23 marca 2014 r. przyjmowało się średnią ważoną stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 10%, procentowej zmiany indeksu mWIG40 z wagą 45% oraz procentowej zmiany indeksu sWIG80 z wagą 35%;

6.3.4. od 24 marca 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG30 z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu WIG50 z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu WIG250 z wagą 10%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI SMID Cap Index USD z wagą 30% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

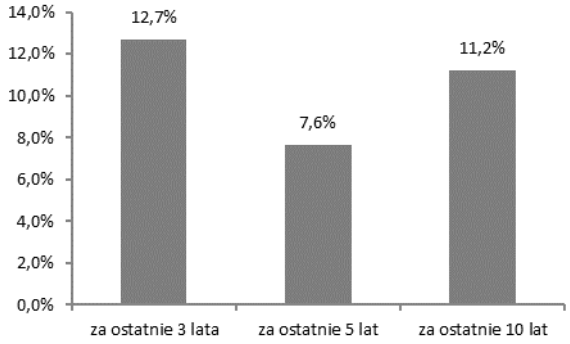
6.3.5. od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 lipca 2017 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu WIG40 z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu WIG80 z wagą 10%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI SMID Cap Index USD z wagą 30% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.6. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu mWIG40 z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu sWIG80 z wagą 10%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD SMID Cap Index USD z wagą 30% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.7. od 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu mWIG40TR z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu sWIG80TR z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD SMID Cap Index USD z wagą 15% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- mWIG40TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji czterdziestu średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- sWIG80TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji osiemdziesięciu małych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- MSCI WORLD SMID Cap Index USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji małych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIs

Subfundusz PKO Strategicznej Alokacji

(skreślony)

Podrozdział IIIt

Subfundusz PKO Rynku Pieniężnego

(skreślony)

Podrozdział IIIu

Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych

(poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Skarbowy)

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Obligacji Skarbowych

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są Instrumenty Dłużne. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że co najmniej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowić będą Instrumenty Dłużne, których termin zapadalności wynosi co najmniej dwa lata.
2. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w depozyty oraz w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP, jednostki samorządu terytorialnego nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa nie może być wyższa niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z wyłączeniem Instrumentów Dłużnych gwarantowanych przez Skarb Państwa lub NBP.
4. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu PKO Obligacji Skarbowych

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Funduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
2. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Funduszu,
b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Funduszu,
f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 2.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.4.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.4.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIu pkt 1 Prospektu. Inwestycje w instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Zmiany stóp procentowych determinują stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne, ten rodzaj ryzyka wywiera istotny wpływ na stopy zwrotu osiągane przez Fundusz,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, lub ograniczenia takiej działalności, istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących

wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu.

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:
- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw,
- planują inwestować krótkoterminowo,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 1 roku.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59a-59c, 273, 274 i 274a Statutu.

5.2. **Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,53%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1 C1 – 0,43%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,50%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,26%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,38%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,32%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,03%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,19%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. **Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika**.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 0,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 0,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 0,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 0,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2.

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. **Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.**

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.**

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 0,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,7%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 0,8%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,85%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,85%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,65% (zgodnie z art. 273 ust. 2 Statutu).

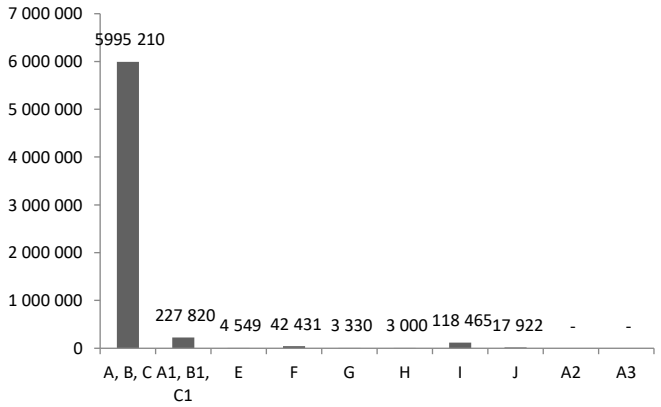
5.6. **Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.**

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

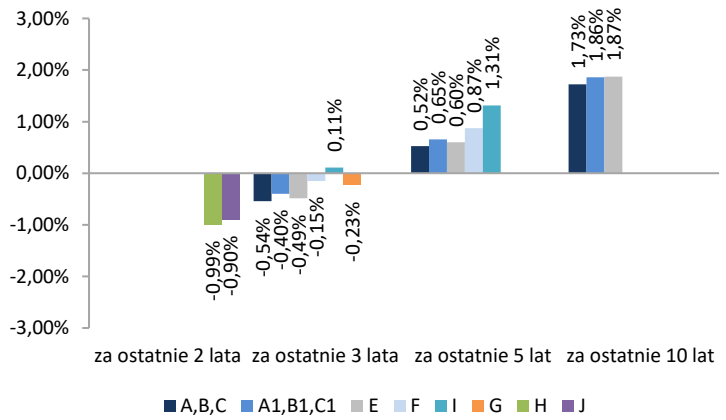
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem;

6.3.1. do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się rentowność 13-tygodniowych bonów skarbowych;

6.3.2. od dnia 1 października 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną rentowności EFFAS 1-3 z wagą 50% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 50%;

6.3.3. od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 20 stycznia 2019 roku przyjmowało się stawkę WIBID 6M;

6.3.4. od dnia 21 stycznia 2019 roku Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.

Nie dotyczy. Od dnia 21 stycznia 2019 roku Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIv

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD

1.1. Główne kategorie lokat Funduszu.

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w państwach należących do OECD, w szczególności w państwach członkowskich Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.

2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości lokat oraz oceny bieżącej i spodziewanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności dolara amerykańskiego oraz zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne oraz depozyty denominowane w dolarze amerykańskim, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

2. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 2.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIv pkt 1 Prospektu. Inwestycje w instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi,

2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.5. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.6. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.7. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.8. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.9. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.10. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.11. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.12. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.13. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.14. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.15. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.16. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.17. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.18. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.19. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.20. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.21. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:
- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw denominowane w USD,
- planują inwestować średnioterminowo,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 3 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótkoterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 59a-59c i 284, 285 i 285a Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,03%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,93%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,83%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,34%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,43%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,34%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,27%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii I, A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 1,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 0,75% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 0,75% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.6. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.7. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.8. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,2%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,25%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,3%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,35%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,75%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,35% (zgodnie z art. 284 ust. 2 Statutu).

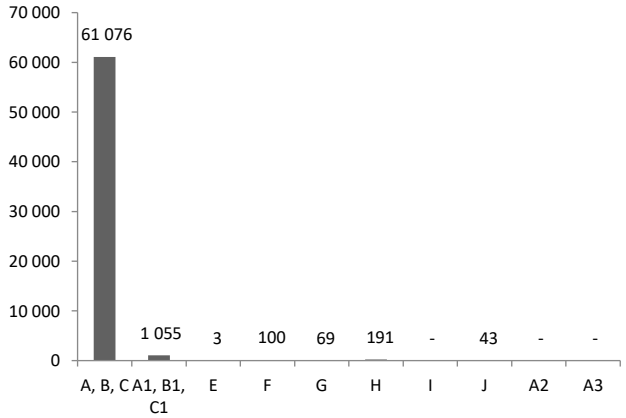
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

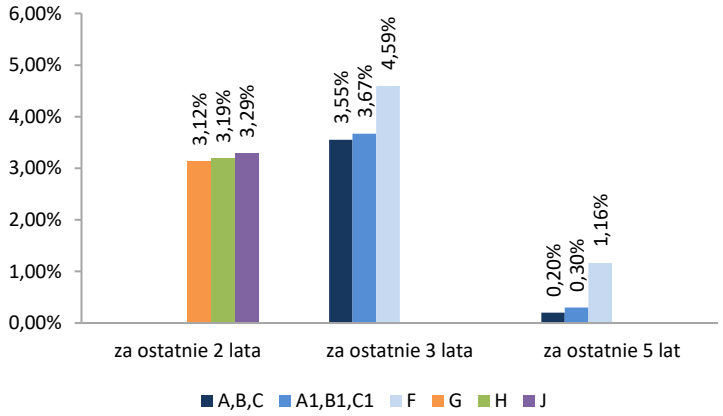
2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.

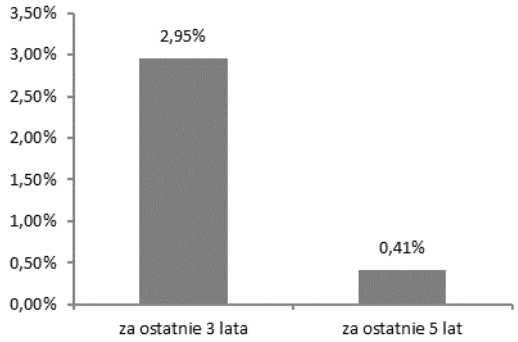


6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

1. do dnia 31 marca 2021 roku przyjmowało się (1 + 6M LIBID USD) * (1 + zmiana kursu USDPLN wg NBP) – 1, gdzie LIBID 6M USD oznacza sześciomiesięczną referencyjną stopę oprocentowania depozytów w USD na globalnym rynku międzybankowym;

2. od dnia 1 kwietnia 2021 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu ICE BofA 1-3 Year US Treasury Index, gdzie ICE BofA 1-3 Year US Treasury Index oznacza indeks kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC w USD, przeliczony następnie na PLN i uwzględniający zarówno zmiany kursu walutowego USD do PLN, jak również przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku obligacji skarbowych USA.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIw

Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

   a. Instrumenty Udziałowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, których przedmiotem działalności jest w szczególności poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel złotem oraz następującymi metalami szlachetnymi: srebro, platyna, pallad, a także prowadzenie wskazanych powyżej rodzajów działalności względem złóż polimetalicznych, w których powołane metale szlachetne stanowią istotną część;

   b. instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji spółek, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym);

   c. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie ze statutem, prospektem, regulaminem lub dokumentami założycielskimi danego funduszu podstawową kategorią lokat tego funduszu są kategorie lokat, o których mowa w lit. a) lub lit. b) lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w lit. a);

   d. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu fundusz ten będzie:

      - lokował aktywa w kategorie lokat, o których mowa w lit. a) lub b), lub
      - odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w lit. a lub skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen metali szlachetnych, o których mowa w lit. a) lub
      - lokował aktywa w papiery wartościowe, o których mowa w lit. a);

   e. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji instytucja ta będzie:

      - lokować aktywa w kategorie lokat, o których mowa w lit. a) lub b), lub
      - odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w lit. a);

   Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu

może różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, o których mowa w ust. 1 lit a) i b), nie może być niższa, niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 291 ust. 1 lit. a) Statutu,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji,

2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Funduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIw pkt 1 Prospektu. Inwestycje w akcje i instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz

straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o którym mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszy – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszy w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje wybranych spółek z całego świata operujących na rynku złota i innych metali szlachetnych,
- oczekują wyższej stopy zwrotu niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują wysoki poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 59a-59c, 295, 296 i 296a Statutu.

5.2. **Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,47%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,97%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,77%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,88%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,97%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,91%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,37%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,82%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. **Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika**.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. **Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.**

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.**

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,6%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,55% (zgodnie z art. 295 ust. 2 Statutu).

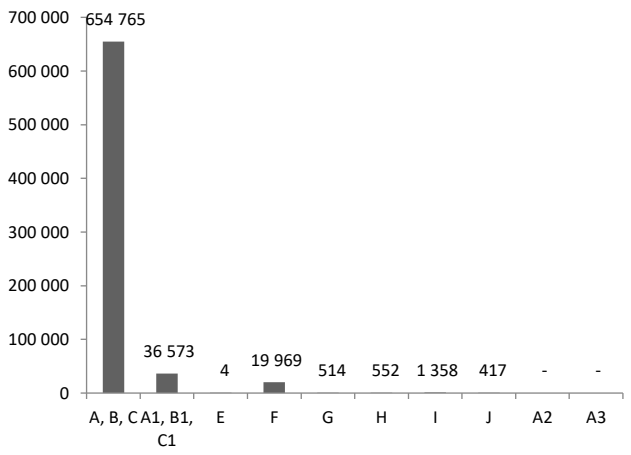
5.6. **Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.**

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

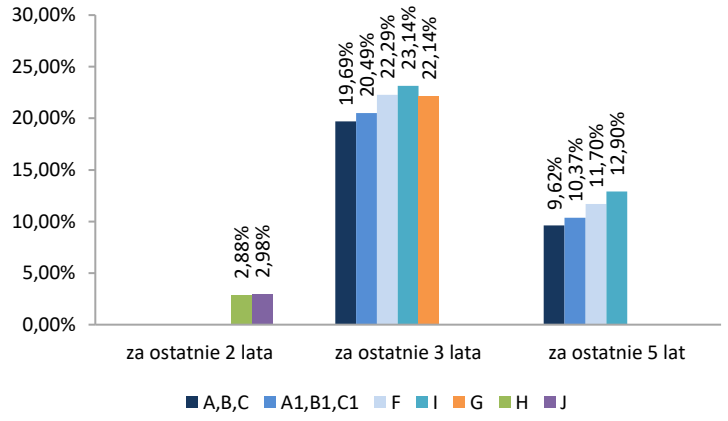
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

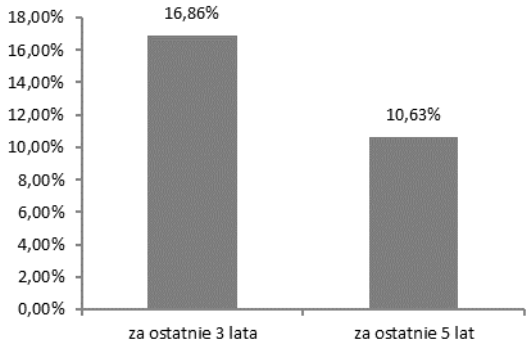
6.3.1. do dnia 31 lipca 2017 roku przyjmowało się procentową zmianę indeksu Arca Gold Miners NYSE;

6.3.2. od 1 sierpnia 2017 roku do 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NYSE ARCA GOLDMINERS INDEX USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie NYSE ARCA GOLDMINERS INDEX USD jest indeksem cenowym;

6.3.3. od 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NYSE ARCA GOLDMINERS INDEX USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- NYSE ARCA GOLDMINERS INDEX USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę New York Stock Exchange odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek, których podstawowym przedmiotem działalności jest wydobycie oraz obróbka rudy złota i srebra,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIx

Subfundusz PKO Akcji Rynku Polskiego

(poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku)

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Akcji Rynku Polskiego

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1.1.1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

a. Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) będące odpowiednio przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Polsce lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w Polsce;

b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Polsce lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w Polsce.

1.1.2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w pkt 1.1.1., nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.1.3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat przede wszystkim kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru: 75% WIG20 + 25% mWIG40.

Ponadto kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa, zaś przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 302 ust. 1 lit. a) Statutu,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji,

2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,

b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Subfunduszu,
f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Subfunduszu,
f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.
g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 3.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego" realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru: 75% WIG20 + 25% mWIG40, jednakże Subfundusz nie odzwierciedla składu tego indeksu.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

2.1.1. Ryzyko różnicy stóp zwrotu Subfunduszu i indeksu liczonego według wzoru: 75% WIG20 + 25% mWIG40

Subfundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru: 75% WIG20 + 25% mWIG40. Dopuszczalna jest modyfikacja składu aktywów Subfunduszu, która będzie zgodna z odpowiednimi limitami i ograniczeniami inwestycyjnymi Subfunduszu, jednak spowoduje brak osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu. To z kolei może spowodować, że stopa zwrotu Subfunduszu będzie się różnić od stopy zwrotu indeksu liczonego według powyższego wzoru.
Zarządzający Subfunduszem będzie dążył do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu poprzez dokonywanie bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu jak również poprzez wykorzystanie ETF-ów i instrumentów pochodnych, w tym kontraktów terminowych na indeks WIG20 i mWIG40. W związku z powyższym może występować błąd odwzorowania, czyli zmienność różnicy pomiędzy stopą zwrotu z Subfunduszu i stopą zwrotu z indeksu. Błąd odwzorowania może się zmieniać w trakcie funkcjonowania Subfunduszu i jest uzależniony od wielu czynników, które mogą wpływać na niego zarówno pozytywnie jak i negatywnie. Na błąd odwzorowania mogą mieć w szczególności wpływ następujące czynniki: opłata za zarządzanie Subfunduszem, koszty działalności Subfunduszu, w tym koszty transakcyjne, zmiana składu indeksu przez jego administratora, dywidendy wypłacane przez emitentów, których papiery wartościowe wchodzą w skład indeksu a także napływy i odpływy aktywów z Subfunduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIx pkt 1 Prospektu. Inwestycje w akcje i instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu

Dodatkowo do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.2. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.3. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.4. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.5. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.6. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.7. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.8. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.9. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.10. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.11. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.12. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.13. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.13.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.13.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.13.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.13.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.14. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.14.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.14.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.14.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.14.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.14.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.14.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą za pośrednictwem tzw. funduszu indeksowego inwestować w akcje spółek polskich oraz w starannie wyselekcjonowane fundusze zagraniczne albo instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą zagranicą, w tym ETF, lokujące aktywa w akcje spółek polskich,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują wysoki poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 306 i 307 Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,97%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,89%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E– 0,76%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,60%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,69%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,63%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,09%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J - 0,54%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.6. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.7. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.8. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,7% (zgodnie z art. 306 ust. 2 Statutu).

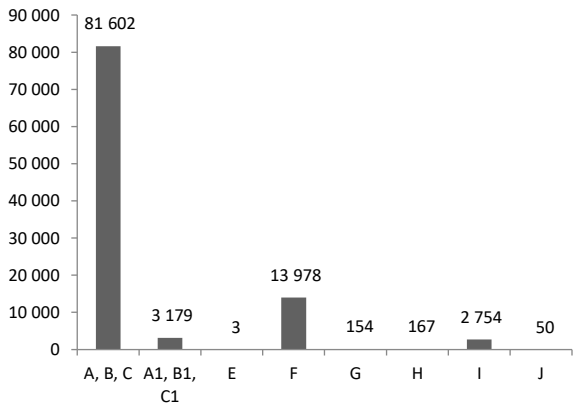
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

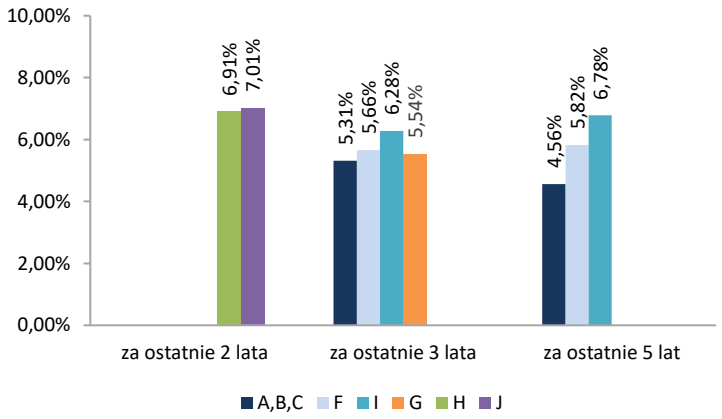
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



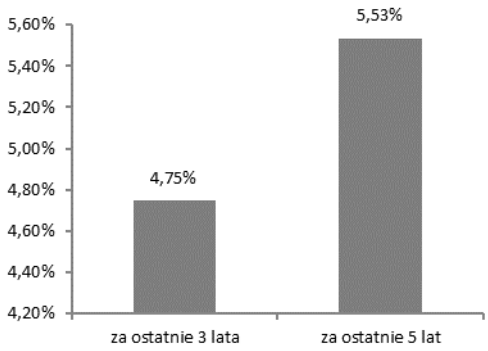
6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- do dnia 28 lutego 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI All Countries Asia and Pacific ex-Japan USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%,

- od dnia 1 marca 2019 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 75% i indeksu mWIG40 z wagą 25%, gdzie:

- WIG20 oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- mWIG40 oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji czterdziestu średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIy

Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Akcji Rynku Amerykańskiego

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1.1.1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

a. Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) będące odpowiednio przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w Stanach Zjednoczonych Ameryki;

b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, główną kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

1.1.2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w pkt 1.1.1., nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.1.3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat przede wszystkim kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu S&P 500.
Ponadto kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa, zaś przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 313 ust. 1 lit. a) Statutu,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji,

2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 3.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego" realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu S&P 500, jednakże Subfundusz nie odzwierciedla składu tego indeksu.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

2.1.1. Ryzyko różnicy stóp zwrotu Subfunduszu i indeksu S&P 500

Subfundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu S&P 500. Dopuszczalna jest modyfikacja składu aktywów Subfunduszu, która będzie zgodna z odpowiednimi limitami i ograniczeniami inwestycyjnymi Subfunduszu, jednak spowoduje brak osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu. To z kolei może spowodować, że stopa zwrotu Subfunduszu będzie się różnić od stopy zwrotu indeksu.
Zarządzający Subfunduszem będzie dążył do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu poprzez dokonywanie bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu jak również poprzez wykorzystanie ETF-ów i instrumentów pochodnych, w tym kontraktów terminowych na indeks S&P 500. W związku z powyższym może występować błąd odwzorowania, czyli zmienność różnicy pomiędzy stopą zwrotu z Subfunduszu i stopą zwrotu z indeksu. Błąd odwzorowania może się zmieniać w trakcie funkcjonowania Subfunduszu i jest uzależniony od wielu czynników, które mogą wpływać na niego zarówno pozytywnie jak i negatywnie. Na błąd odwzorowania mogą mieć w szczególności wpływ następujące czynniki: opłata za zarządzanie Subfunduszem, koszty działalności Subfunduszu, w tym koszty transakcyjne, zmiana składu indeksu przez jego administratora, dywidendy wypłacane przez emitentów, których papiery wartościowe wchodzą w skład indeksu a także napływy i odpływy aktywów z Subfunduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIy pkt 1 Prospektu. Inwestycje w akcje i instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu

Dodatkowo do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.2. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.3. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.4. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.5. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.6. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.7. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.8. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.9. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.10. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.11. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.12. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.13. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.13.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.13.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.13.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.13.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.14. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.14.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.14.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.14.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.14.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.14.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.14.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą za pośrednictwem tzw. funduszu indeksowego inwestować w akcje spółek amerykańskich oraz w starannie wyselekcjonowane fundusze zagraniczne albo instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą zagranicą, w tym ETF, lokujące aktywa w akcje spółek amerykańskich,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),

- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 317 i 318 Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,96%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,91%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,76%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,67%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,76%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - 0,70%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,16%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J - 0,61%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,7% (zgodnie z art. 317 ust. 2 Statutu).

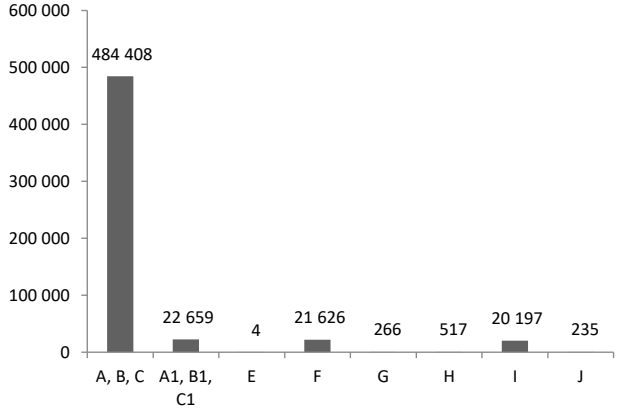
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

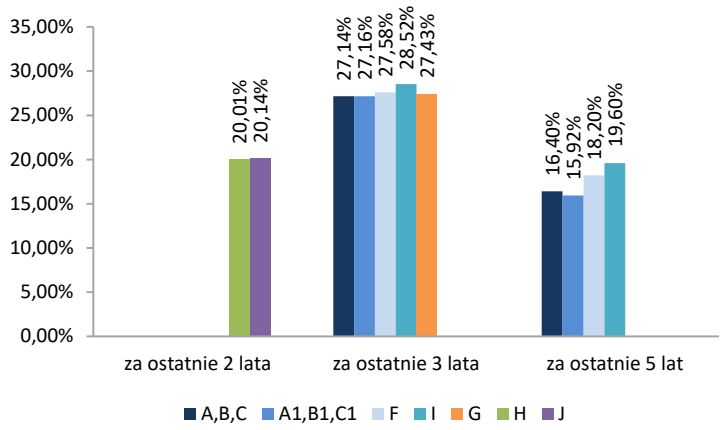
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.

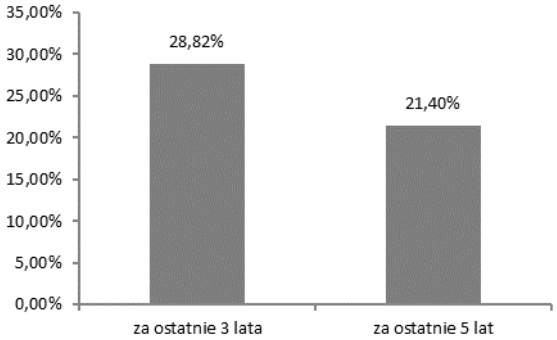


6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- do dnia 28 lutego 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu Standard & Poors 500 USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%,

- od dnia 1 marca 2019 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu Standard & Poors 500 USD, gdzie S&P500 USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji największych spółek Ameryki Północnej.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIz

Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Akcji Rynku Japońskiego

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1.1.1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

a. Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) będące odpowiednio przedmiotem oferty publicznej lub

dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Japonii lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w Japonii;

b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Japonii lub prowadzące działalność operacyjną albo uzyskujące większość swoich przychodów w Japonii.

1.1.2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w pkt 1.1.1, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.1.3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat przede wszystkim kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Japan.
Ponadto kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa, zaś przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 324 ust. 1 lit. a) Statutu,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji,

2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 3.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego" realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Japan, jednakże Subfundusz nie odzwierciedla składu tego indeksu.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Funduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

2.1.1. Ryzyko różnicy stóp zwrotu Subfunduszu i indeksu MSCI Japan

Subfundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Japan. Dopuszczalna jest modyfikacja składu aktywów Subfunduszu, która będzie zgodna z odpowiednimi limitami i ograniczeniami inwestycyjnymi Subfunduszu, jednak spowoduje brak osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu. To z kolei może spowodować, że stopa zwrotu Subfunduszu będzie się różnić od stopy zwrotu indeksu.
Zarządzający Subfunduszem będzie dążył do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu poprzez dokonywanie bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu jak również poprzez wykorzystanie ETF-ów i instrumentów pochodnych, w tym kontraktów terminowych na indeks MSCI Japan. W związku z powyższym może występować błąd odwzorowania, czyli zmienność różnicy pomiędzy stopą zwrotu z Subfunduszu i stopą zwrotu z indeksu. Błąd odwzorowania może się zmieniać w trakcie funkcjonowania Subfunduszu i jest uzależniony od wielu czynników, które mogą wpływać na niego zarówno pozytywnie jak i negatywnie. Na błąd odwzorowania mogą mieć w szczególności wpływ następujące czynniki: opłata za zarządzanie Subfunduszem, koszty działalności Subfunduszu, w tym koszty transakcyjne, zmiana składu indeksu przez jego administratora, dywidendy wypłacane przez emitentów, których papiery wartościowe wchodzą w skład indeksu a także napływy i odpływy aktywów z Subfunduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIz pkt 1 Prospektu. Inwestycje w akcje i instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu

Dodatkowo do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.2. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.3. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.4. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.5. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.6. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.7. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.8. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.9. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.10. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.11. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.12. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.13. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.13.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.13.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.13.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.13.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.14. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.14.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.14.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.14.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.14.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.14.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.14.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą za pośrednictwem tzw. funduszu indeksowego inwestować w akcje spółek japońskich oraz w starannie wyselekcjonowane fundusze zagraniczne albo instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą zagranicą, w tym ETF, lokujące aktywa w akcje spółek japońskich,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 328 i 329 Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,39%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,34%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,17%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,00%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,11%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,05%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,51%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,96%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,7% (zgodnie z art. 328 ust. 2 Statutu).

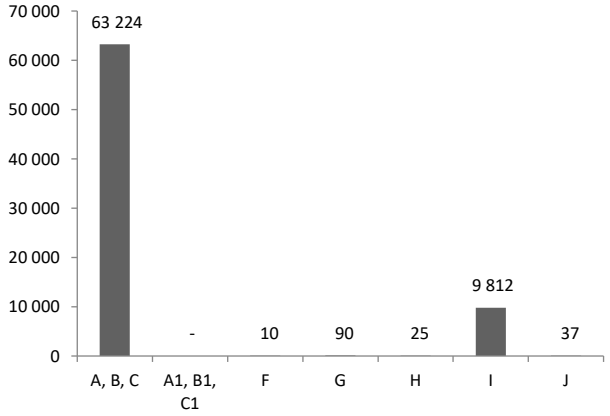
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

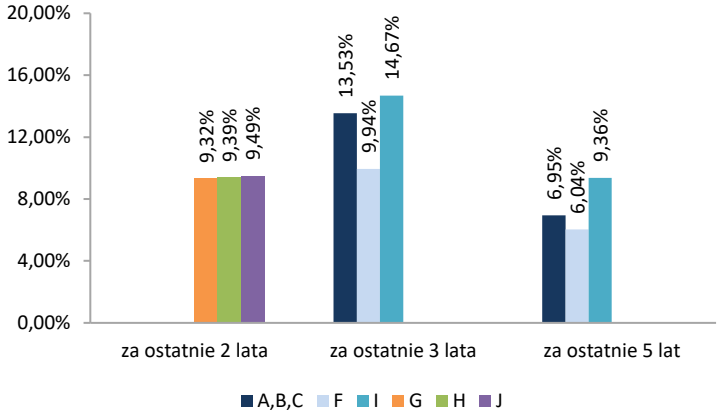
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



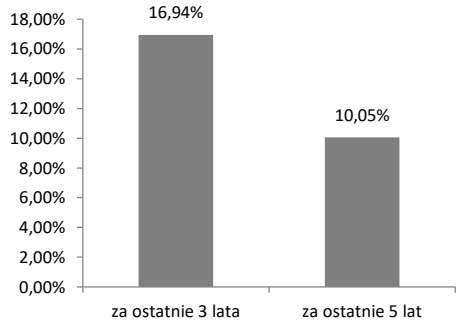
6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

– do dnia 28 lutego 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu TOPIX JPY z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%,

– od dnia 1 marca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku przyjmowało się procentową zmianę indeksu Nikkei 225 JPY,

- od dnia 1 lipca 2020 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu MSCI Japan, gdzie MSCI Japan oznacza liczony w JPY dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek japońskich.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIaa

Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Akcji Rynków Wschodzących

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1.1.1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

a. Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) będące odpowiednio przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w krajach zaliczanych do tzw. rynków wschodzących (ang. emerging markets) lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w ww. krajach;

b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w krajach zaliczanych do tzw. rynków wschodzących (ang. emerging markets) lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w ww. krajach.

1.1.2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w pkt 1.1.1., nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.1.3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat przede wszystkim kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets.

Ponadto kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa, zaś przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 335 ust. 1 lit. a) Statutu,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji,

2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 3.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego" realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets, jednakże Subfundusz nie odzwierciedla składu tego indeksu.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

2.1.1. Ryzyko różnicy stóp zwrotu Subfunduszu i indeksu MSCI Emerging Markets

Subfundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets. Dopuszczalna jest modyfikacja składu aktywów Subfunduszu, która będzie zgodna z odpowiednimi limitami i ograniczeniami inwestycyjnymi Subfunduszu, jednak spowoduje brak osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu. To z kolei może spowodować, że stopa zwrotu Subfunduszu będzie się różnić od stopy zwrotu indeksu.
Zarządzający Subfunduszem będzie dążył do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu poprzez dokonywanie bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu jak również poprzez wykorzystanie ETF-ów i instrumentów pochodnych, w tym kontraktów terminowych na indeks MSCI Emerging Markets. W związku z powyższym może występować błąd odwzorowania, czyli zmienność różnicy pomiędzy

stopą zwrotu z Subfunduszu i stopą zwrotu z indeksu. Błąd odwzorowania może się zmieniać w trakcie funkcjonowania Subfunduszu i jest uzależniony od wielu czynników, które mogą wpływać na niego zarówno pozytywnie jak i negatywnie. Na błąd odwzorowania mogą mieć w szczególności wpływ następujące czynniki: opłata za zarządzanie Subfunduszem, koszty działalności Subfunduszu, w tym koszty transakcyjne, zmiana składu indeksu przez jego administratora, dywidendy wypłacane przez emitentów, których papiery wartościowe wchodzą w skład indeksu a także napływy i odpływy aktywów z Subfunduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIaa pkt 1 Prospektu. Inwestycje w akcje i instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu

Dodatkowo do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.2. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.3. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.4. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.5. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.6. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.7. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.8. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.9. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.10. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.11. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.12. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.13. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.13.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.13.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.13.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.13.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.14. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.14.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość

zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.14.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.14.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.14.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.14.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.14.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963 z późn. zm.);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o którym mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszy – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszy w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu

odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą za pośrednictwem tzw. funduszu indeksowego inwestować w akcje spółek z rynków wschodzących oraz w starannie wyselekcjonowane fundusze zagraniczne albo instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą zagranicą, w tym ETF, lokujące aktywa w akcje spółek z rynków wschodzących,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują śerdni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 339 i 340 Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,23%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,18%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,04%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F 0,92%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,01%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,95%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,41%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,85%

W trakcie 2021r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa.

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,7% (zgodnie z art. 339 ust. 2 Statutu).

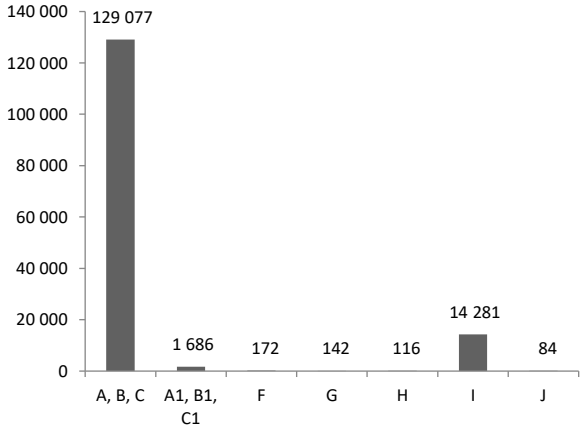
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

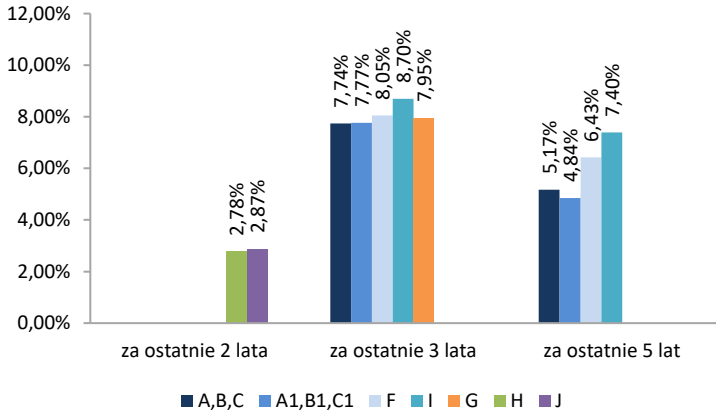
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.

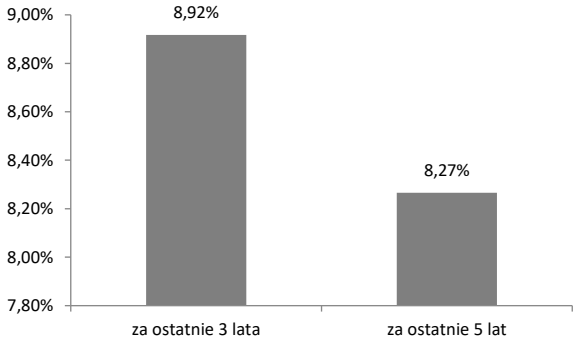


6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- do dnia 28 lutego 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI Emerging Markets USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%,

- od dnia 1 marca 2019 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu MSCI Emerging Markets USD, gdzie MSCI Emerging Markets USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach wschodzących.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIab

Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Akcji Rynku Europejskiego

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1.1.1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

a. Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w państwach europejskich należących do OECD lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w tych państwach;

b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat stanowiącą, co najmniej 50% aktywów tego funduszu/subfunduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w państwach europejskich należących do OECD lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w tych państwach.

1.1.2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w pkt 1.1.1. lit. a i b nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.1.3. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat przede wszystkim kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Euro Stoxx 50.
Ponadto kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa, zaś przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 346 ust. 1 lit. a) Statutu,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji,
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Subfunduszu,
f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Subfunduszu,
f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.
g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 3.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego" realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Euro Stoxx 50, jednakże Subfundusz nie odzwierciedla składu tego indeksu.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

2.1.1. Ryzyko różnicy stóp zwrotu Subfunduszu i indeksu Euro Stoxx 50

Subfundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Euro Stoxx 50. Dopuszczalna jest modyfikacja składu aktywów Subfunduszu, która będzie zgodna z odpowiednimi limitami i ograniczeniami inwestycyjnymi Subfunduszu, jednak spowoduje brak osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu. To z kolei może spowodować, że stopa zwrotu Subfunduszu będzie się różnić od stopy zwrotu indeksu.
Zarządzający Subfunduszem będzie dążył do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu poprzez dokonywanie bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu jak również poprzez wykorzystanie ETF-ów i instrumentów pochodnych, w tym kontraktów terminowych na indeks Euro Stoxx 50. W związku z powyższym może występować błąd odwzorowania, czyli zmienność różnicy pomiędzy stopą zwrotu z Subfunduszu i stopą zwrotu z indeksu. Błąd odwzorowania może się zmieniać w trakcie funkcjonowania Subfunduszu i jest uzależniony od wielu czynników, które mogą wpływać na niego zarówno pozytywnie jak i negatywnie. Na błąd odwzorowania mogą mieć w szczególności wpływ następujące czynniki: opłata za zarządzanie Subfunduszem, koszty działalności Subfunduszu, w tym koszty transakcyjne, zmiana składu indeksu przez jego administratora, dywidendy wypłacane przez emitentów, których papiery wartościowe wchodzą w skład indeksu a także napływy i odpływy aktywów z Subfunduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIab pkt 1 Prospektu. Inwestycje w akcje i instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu

Dodatkowo do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.2. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.3. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.4. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.5. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.6. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.7. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.8. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.9. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.10. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.11. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.12. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.13. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.13.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.13.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.13.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

2.1.13.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie z brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.14. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.14.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.14.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.14.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.14.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.14.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.14.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą za pośrednictwem tzw. funduszu indeksowego inwestować w akcje spółek europejskich oraz w starannie wyselekcjonowane fundusze zagraniczne albo instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą zagranicą, w tym ETF, lokujące aktywa w akcje spółek europejskich,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują wysoki poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 350 i 351 Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,05%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,98%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,66%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,76%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,70%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,16%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,61%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, A3 oraz E.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych Uczestnik lub Planów Systematycznego Oszczędzania może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,7% (zgodnie z art. 350 ust. 2 Statutu).

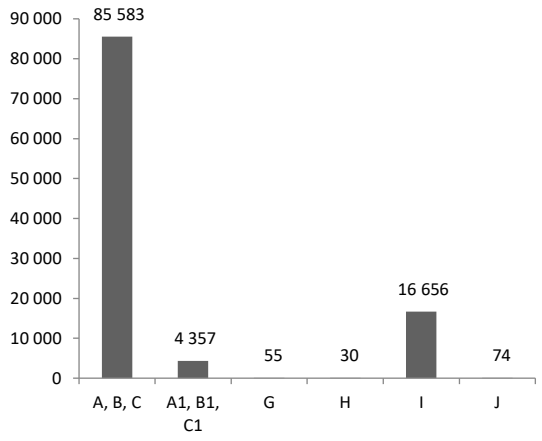
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

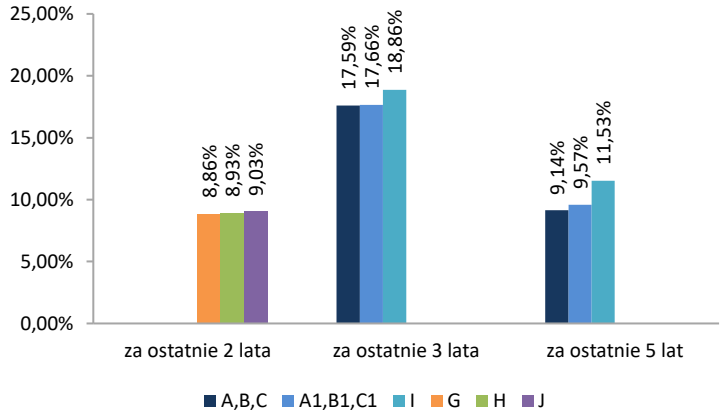
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



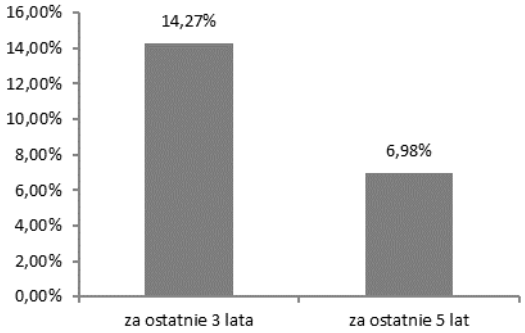
6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. do dnia 31 lipca 2017 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI EMU Index z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%,

6.3.2. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 28 lutego 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu Euro Stoxx 50 Index EUR z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%,

6.3.3. od dnia 1 marca 2019 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu Euro Stoxx 50 Index EUR, gdzie Euro Stoxx 50 Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji 50 największych spółek Strefy Euro.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIac

Subfundusz PKO Gamma Plus

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowym rodzajem lokat są:
   a) Instrumenty Dłużne, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.
   b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a).
2. Fundusz może zawierać, na rzecz Subfunduszu, umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
3. Fundusz może nabywać na rzecz Subfunduszu obligacje zamienne na akcje, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku wykorzystania prawa do zamiany, Fundusz niezwłocznie podejmie działania zmierzające do zbycia objętych w ten sposób akcji, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.
4. W skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu Instrumenty Dłużne, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.
5. Przy uwzględnieniu kryteriów doboru lokat, Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1 oraz depozyty, przy czym udział Instrumentów Dłużnych oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie będzie niższy niż 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
6. Nie mniej niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowić będą Instrumenty Dłużne i inne instrumenty finansowe, których termin zapadalności wynosi co najmniej dwa lata.
7. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa nie będzie niższa od 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z wyłączeniem Instrumentów Dłużnych gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
8. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Dłużne oraz instrumenty finansowe, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,

b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Subfunduszu,
f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

2. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Subfunduszu,
f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 2.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.4.1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.4.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIac pkt 1 Prospektu. Inwestycje instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie ze brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz obligacje przedsiębiorstw,
- planują inwestować krótkoterminowo,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 1 roku.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:
- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. **Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.** Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59a-59c, 361 i 362 Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,92%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 1,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 0,75% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 0,75% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 0,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,05%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,25% (zgodnie z art. 361 ust. 2 Statutu).

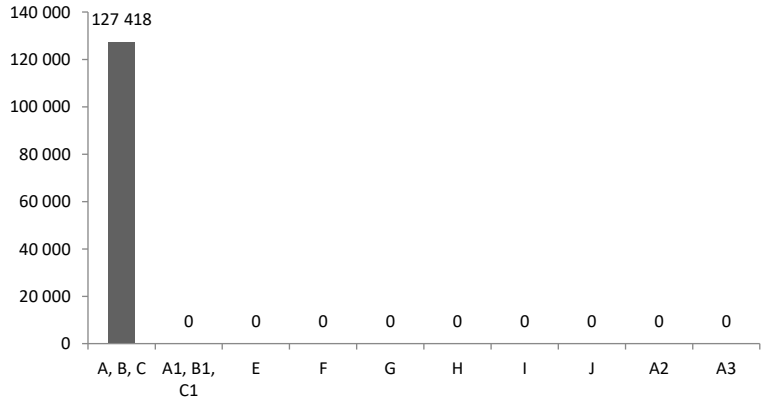
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



Podrozdział IIIad

Subfundusz PKO Akcji Dywidendowych Globalny

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Akcji Dywidendowych Globalny

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w państwach należących do OECD, w szczególności w państwach członkowskich Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz Rzeczypospolitej Polskiej lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w ww. państwach.

2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły

uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe i kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Dłużne oraz depozyty i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy/sell back).

4. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne

5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat o których mowa w pkt 1 i 2, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza spółek pod względem wielkości i regularności wypłacanej dywidendy. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji,
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 3.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIad pkt 1 Prospektu. Inwestycje w akcje i instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie

mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o którym mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszy – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszy w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w starannie wyselekcjonowane fundusze zagraniczne albo instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą zagranicą, w tym ETF, lokujące aktywa w akcje spółek z całego świata regularnie płacących dywidendy,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać jednostki uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59a-59c, 372, 373 i 373a Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,95%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,70%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,87%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,96%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,05%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,99%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,90%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, A3 oraz I.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85% (zgodnie z art. 372 ust. 2 Statutu).

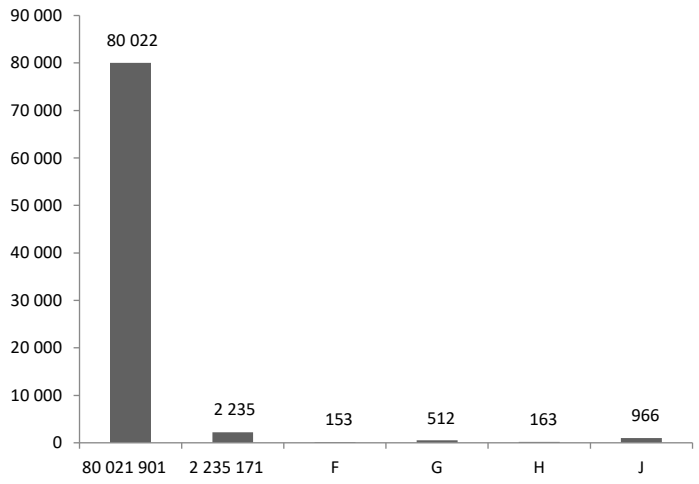
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

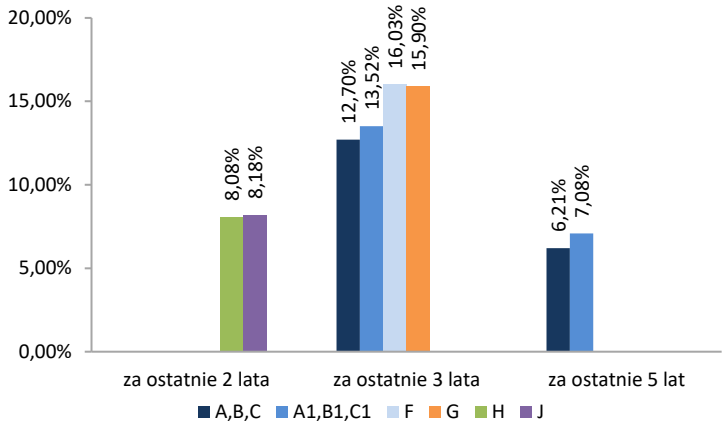
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



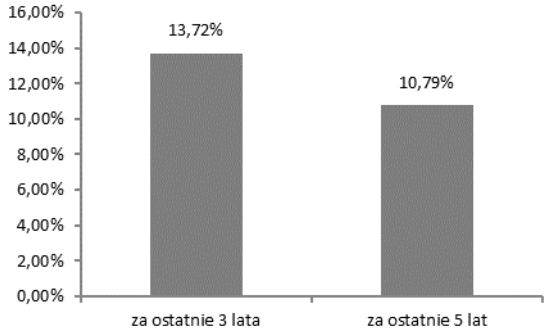
6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 stycznia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World High Dividend Yield USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.2. od dnia 1 lutego 2022 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu EURO STOXX Total Market Value Large Index EUR z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- EURO STOXX Total Market Value Large Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych europejskich spółek typu „value",
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIae

Subfundusz PKO Medycyny i Demografii Globalny

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO Medycyny i Demografii Globalny

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowym rodzajem lokat Subfunduszu są:

   a) Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu oferowane w szczególności przez podmioty, które są beneficjentami zachodzących na świecie zmian demograficznych będących przedstawicielami branż takich jak: medycyna, ochrona zdrowia, biotechnologia, podróże, czy dobra konsumenckie, mające w szczególności siedzibę w państwach należących do OECD, Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych Ameryki i Rzeczypospolitej Polskiej, lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w ww. państwach oraz w instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym);

   b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a).

2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy/sell back).

3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat w rodzaje lokat, o których mowa w ust. 1 powyżej nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

5. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 379 ust. 1 lit. a) Statutu,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji,

2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Subfunduszu,
f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Zgodnie z pkt 3.a. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.5.1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.5.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIae pkt 1 Prospektu. Inwestycje w akcje i instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta akcjonariusz uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Subfunduszu

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie ze brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;.

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje międzynarodowych firm, które są i będą beneficjentami zmian demograficznych, w tym firm będących przedstawicielami takich branż jak medycyna, ochrona zdrowia, biotechnologia, podróże, dobra konsumenckie oraz wielu innych, na działalność których znaczny wpływ ma i będzie miało wydłużenie się średniej długości życia społeczeństw krajów rozwiniętych i przyrost naturalny w krajach gospodarek wschodzących,
- oczekują wyższej stopy zwrotu niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,

- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59a-59c, 383, 384 i 384a Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,74%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,49%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2– 2,69%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,63%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,75%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,84%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,78%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,70%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 oraz I.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.1.-5.3.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.1.-5.3.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85% (zgodnie z art. 383 ust. 2 Statutu).

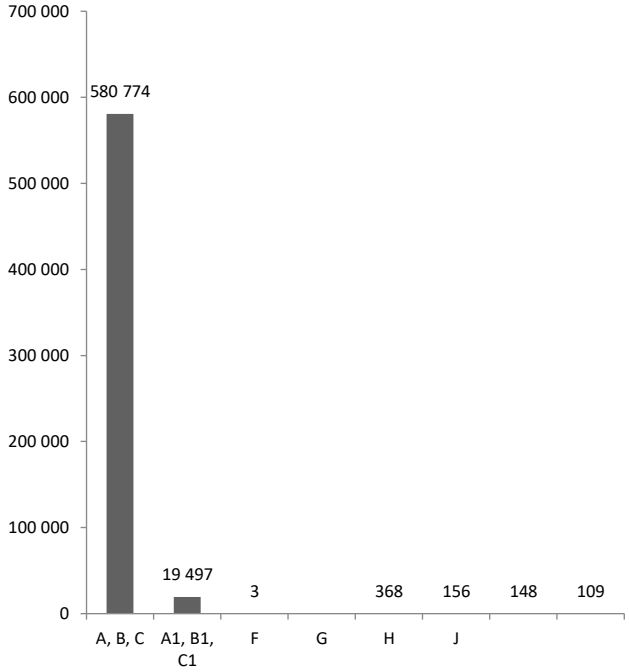
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

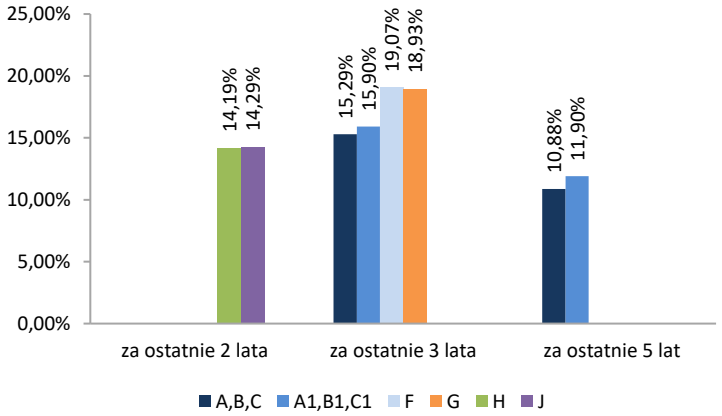
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. od dnia 14 października 2016 r. do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.2. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Healthcare USD z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 60% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

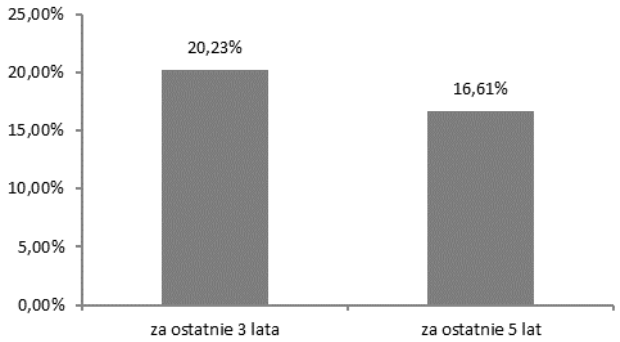
6.3.3. od dnia 1 maja 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Healthcare USD z wagą 40%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 50% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.4. od dnia 1 października 2021 roku do dnia 31 grudnia 2022 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Healthcare USD z wagą 70%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie MSCI World Healthcare USD i MSCI WORLD USD są indeksami cenowymi;

6.3.5. Od 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Healthcare USD z wagą 70%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- MSCI World Healthcare USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych, których przedmiot działalności jest związany z szeroko rozumianą ochroną zdrowia,
- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIaf

Subfundusz PKO Obligacji Samorządowych II

(poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Obligacji Rynku Polskiego)

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
   a. instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie,
   b. Instrumenty Dłużne, w tym będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych,
   c. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a) i b).
2. Fundusz może zawierać, na rzecz Subfunduszu, umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b) emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorie lokat, o których mowa w art. 390 Statutu.

Na rzecz Subfunduszu mogą być zawierane umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy, jeżeli ich zawarcie jest w interesie uczestników Subfunduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
2. w odniesieniu do Instrumentów Dłużnych, w tym instrumentów rynku pieniężnego, w szczególności emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego:
   a. rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
   b. wysokość stawek WIBOR,
   c. premia za ryzyko kredytowe dla Instrumentów Dłużnych emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i porównywalnym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.
4. w odniesieniu do lokat w depozyty:
   a. ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,
   b. posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową,
   c. stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.4.1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.4.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIaf pkt 1 Prospektu. Inwestycje w instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie ze brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu;

2.1.14. ryzyko specyficzne dla Subfunduszu – Fundusz zawarł na rzecz Subfunduszu umowę z PKO Bankiem Polskim S.A., na mocy której bank udzielił gwarancji pokrycia kwot należnych Subfunduszowi z tytułu posiadanych obligacji jednostek samorządu terytorialnego (JST), w razie braku ich płatności przez emitentów tych obligacji, a także zobowiązał się do odkupienia części lub całości portfela obligacji JST na żądanie Subfunduszu. W przypadku braku możliwości wywiązania się kontrahenta ze swoich zobowiązań wobec Subfunduszu lub wypowiedzenia ww. umowy, w przypadku określonym w umowie, istnieje ryzyko płynności wynikające z braku możliwości zbycia lokat przez Subfundusz, czego rezultatem może być, w ostateczności, zawieszenie odkupywania jednostek uczestnictwa przez Subfundusz.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów

systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w instrumenty dłużne, w tym obligacje emitowane przez Jednostki Samorządu Terytorialnego,
- planują inwestować krótkoterminowo,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu jednego roku. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótkoterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1 Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 394 – 395a Statutu.

5.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,65%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,54%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,34%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J– 0,04%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, A3, E, G, H oraz I.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 1,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 0,75% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 0,75% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H – 0,6%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,6%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,7% (zgodnie z art. 394 ust. 2 Statutu).

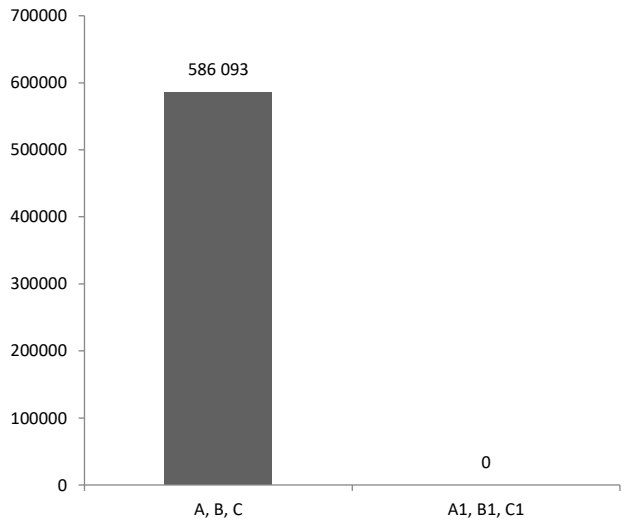
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza mogą być ponoszone przez Subfundusz lub Towarzystwo, zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

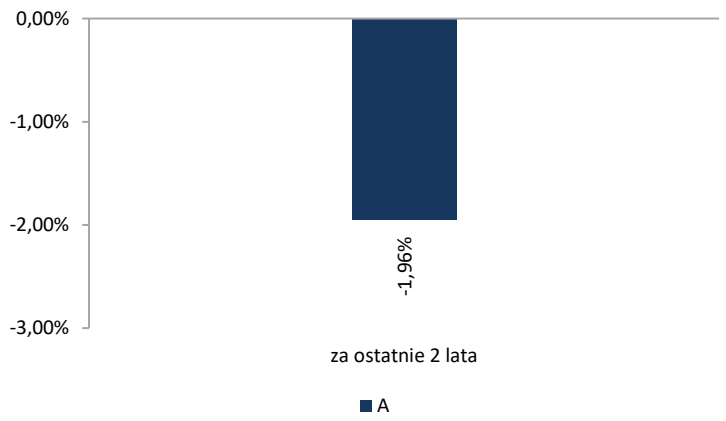
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem. Subfundusz zmienił swoją politykę inwestycyjną w lipcu 2021 r., a nazwę w październiku 2021 r. (wcześniejsza nazwa: PKO Obligacji Rynku Polskiego).



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. do dnia 14 lipca 2021 r. przyjmowało się indeks Treasury BondSpot Poland;

6.3.2. od dnia 15 lipca 2021 roku Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku z okresów historycznych.
Nie dotyczy.

6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. są dane własne Towarzystwa.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIag

Subfundusz PKO Obligacji Globalny

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Dłużne, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.

2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w ppkt. 1, głównie w obligacje skarbowe i korporacyjne.

3. Fundusz może zawierać, na rzecz Subfunduszu, umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ppkt. 1 i 2 powyżej oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorie lokat, o których mowa w art. 401 Statutu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

2. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

3. w odniesieniu do lokat w depozyty:

   a. ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,
   b. posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową,
   c. stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.4.1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.4.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIag pkt 1 Prospektu. Inwestycje w instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw

rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie ze brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty

przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w instrumenty dłużne, w szczególności w tytuły uczestnictwa globalnych funduszy inwestujących głównie w obligacje skarbowe i korporacyjne,
- planują inwestować średnioterminowo,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 3 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótkoterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 405 – 406a Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,53%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,43%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E– 1,33%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,72%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,83%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,42%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,66%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, A3, oraz I.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 1,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 0,75% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 0,75% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 0,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,05%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,75%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,25% (zgodnie z art. 405 ust. 2 Statutu).

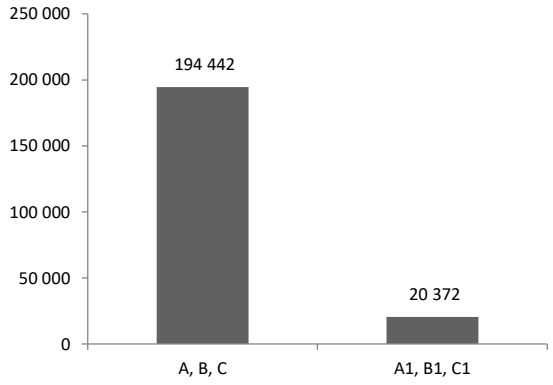
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza mogą być ponoszone przez Subfundusz lub Towarzystwo, zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

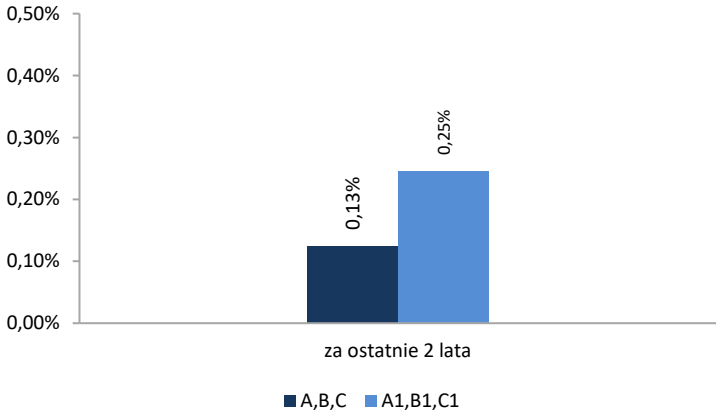
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. 6.

6. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3 Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.4 Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu., a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. są dane własne Towarzystwa.

6.5 Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIah

Subfundusz PKO Obligacji Samorządowych

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

   a. instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie,

   b. Instrumenty Dłużne, w tym będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.

   c. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a) i b).

2. Fundusz może zawierać, na rzecz Subfunduszu, umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy

czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b) emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorie lokat, o których mowa w art. 412 Statutu.

Na rzecz Subfunduszu mogą być zawierane umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy, jeżeli ich zawarcie jest w interesie uczestników Subfunduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
2. w odniesieniu do Instrumentów Dłużnych, w tym instrumentów rynku pieniężnego, w szczególności emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego:
   a. rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
   b. wysokość stawek WIBOR,
   c. premia za ryzyko kredytowe dla Instrumentów Dłużnych emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i porównywalnym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.
4. w odniesieniu do lokat w depozyty:
   a. ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,
   b. posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową,
   c. stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.4.1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.4.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIah pkt 1 Prospektu. Inwestycje w instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw

rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie ze brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty

przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.1.14. ryzyko specyficzne dla Subfunduszu – Fundusz zawarł na rzecz Subfunduszu umowę z PKO Bankiem Polskim S.A., na mocy której bank udzielił gwarancji pokrycia kwot należnych Subfunduszowi z tytułu posiadanych obligacji jednostek samorządu terytorialnego (JST), w razie braku ich płatności przez emitentów tych obligacji, a także zobowiązał się do odkupienia części lub całości portfela obligacji JST na żądanie Subfunduszu. W przypadku braku możliwości wywiązania się kontrahenta ze swoich zobowiązań wobec Subfunduszu lub wypowiedzenia ww. umowy, w przypadku określonym w umowie, istnieje ryzyko płynności wynikające z braku możliwości zbycia lokat przez Subfundusz, czego rezultatem może być, w ostateczności, zawieszenie odkupywania jednostek uczestnictwa przez Subfundusz.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje emitowane przez Jednostki Samorządu Terytorialnego,
- planują inwestować krótkoterminowo,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu jednego roku. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótkoterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 416 – 417a Statutu.

b. **Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,60%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,50%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnościa inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

c. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

i. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

ii. Uczestnik:

1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 1,5% wpłacanej kwoty,
2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 0,75% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 0,75% kwoty podlegającej odkupieniu,

4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

a. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

b. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

c. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

iii. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

iv. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

v. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

vi. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

vii. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

viii. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

d. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

e. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 0,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,05%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,75%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,25% (zgodnie z art. 416 ust. 2 Statutu).

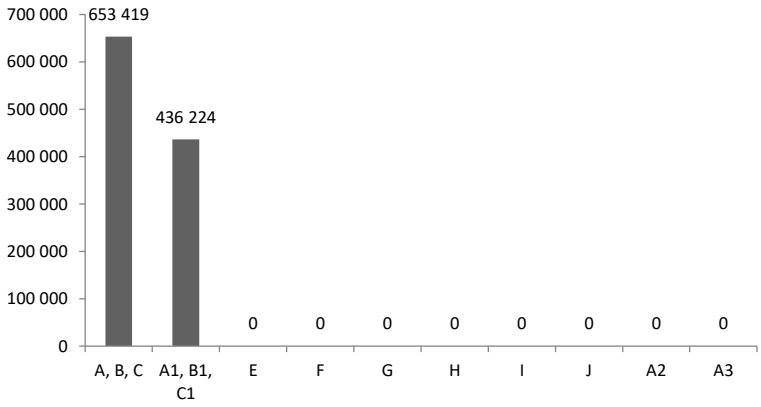
f. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

i. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza mogą być ponoszone przez Subfundusz lub Towarzystwo, zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

ii. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

6.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



Podrozdział IIIai

Subfundusz PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, o którym mowa powyżej, oferowane w szczególności przez podmioty, które działają proekologicznie i dzięki wytwarzanym produktom bądź usługom minimalizują bezpośrednio lub pośrednio negatywne oddziaływanie człowieka na środowisko naturalne, a także przez podmioty których działania generują pozytywny wpływ na społeczeństwo, będące między innymi przedstawicielami branż takich jak: energia odnawialna i alternatywna, technologia, transport, recycling i gospodarowanie odpadami, oczyszczanie wody i ścieków, ograniczanie emisji szkodliwych substancji, ochrona zdrowia, edukacja, użyteczność publiczna oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym);
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w ppkt. 1.
3. Fundusz może zawierać, na rzecz Subfunduszu, umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ppkt. 1 i 2 powyżej oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorie lokat, o których mowa w art. 423 Statutu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 421 ust. 1 Statutu,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

3. w odniesieniu do lokat w depozyty:

   a. ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,
   b. posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową,
   c. stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.4.1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.4.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIai pkt 1 Prospektu. Inwestycje w instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie ze brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek zarówno z Polski, jak i z całego świata, które działają proekologicznie i dzięki wytwarzanym produktom bądź usługom minimalizują bezpośrednio lub pośrednio negatywne oddziaływanie człowieka na środowisko naturalne, a także których działania generują pozytywny wpływ na społeczeństwo,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z polityką inwestycyjną Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 427 – 428a Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2021 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,76%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,76%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,64%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,66%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,75%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,60%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, A3, H oraz I.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.3.2. Uczestnik:

5.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 0,75% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

5.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

5.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

5.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

5.3.3.1. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.2. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.3. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

5.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

5.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85% (zgodnie z art. 427 ust. 2 Statutu).

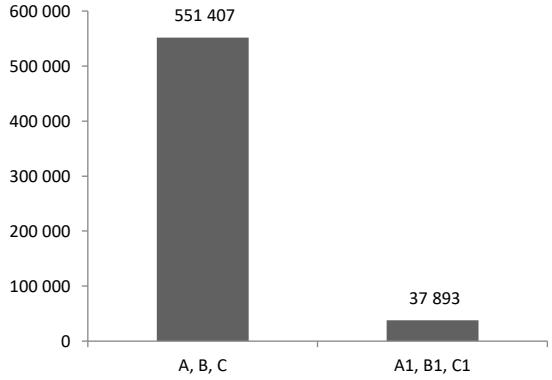
5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza mogą być ponoszone przez Subfundusz lub Towarzystwo, zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

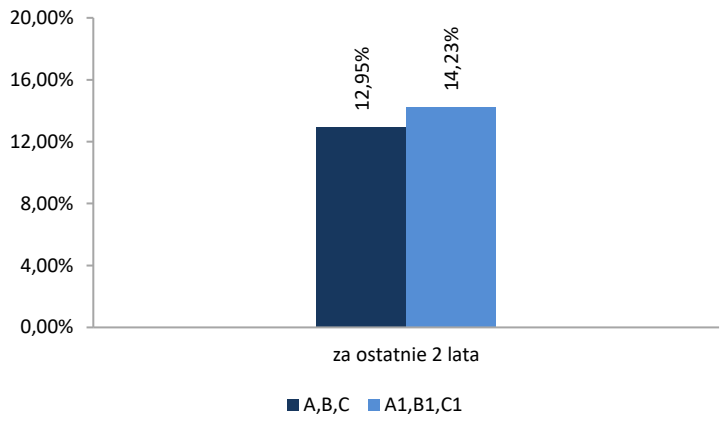
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.4. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. są dane własne Towarzystwa.

6.5. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział IIIaj

Subfundusz PKO Akcji III

Subfundusz na dzień aktualizacji Prospektu nie został utworzony

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Udziałowe, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.

2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w ppkt. 1.

3. Fundusz może zawierać, na rzecz Subfunduszu, umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ppkt. 1 i 2 powyżej oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorie lokat, o których mowa w art. 434 Statutu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 432 ust. 1 Statutu,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,

f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Subfunduszu,
f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

4. w odniesieniu do lokat w depozyty:

a. ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,
b. posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową,
c. stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

1.4.1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.

1.4.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta, polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIaj pkt 1 Prospektu. Inwestycje w instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.

2.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie ze brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

2.2.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

2.2.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

2.2.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

2.2.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

2.2.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

1.1.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

1.1.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

1.1.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

1.1.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

1.1.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

2.2.2.1. możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963);

2.2.2.2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;

2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;

2.2.2.4. zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;

2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

2.2.2.6. zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

2.2.2.7. połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;

2.2.2.8. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

1.1.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

1.1.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

1.1.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

1.1.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

1.1.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

2. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody zaangażowania, nie może przekraczać 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek zarówno z Polski, jak i z całego świata,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z polityką inwestycyjną Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 438 – 439a Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Nie dotyczy.

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

4.3.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2. Uczestnik:

4.3.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 i E płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

4.3.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

4.3.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 0,75% kwoty podlegającej odkupieniu,

4.3.2.4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I i J nie jest pobierana.

4.3.2.5. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

4.3.2.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

4.3.2.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

4.3.2.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2 – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.2.5.1 i 5.3.2.5.2

4.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony:

4.3.3.6. Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

4.3.3.7. Opłatą za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

4.3.3.8. Opłatą za Otwarcie Rejestru, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

4.3.4. W ramach indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać Opłatę za Nabycie, Opłatę za Odkupienie, opłaty za Konwersje i Przeniesienia oraz Opłatę za Otwarcie Rejestru, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, oraz opłatę, o której mowa w art. 41a ust. 11 lub art. 41b ust. 10 Statutu.

4.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.3.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, indywidualnych kont emerytalnych lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

4.3.6. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

4.3.7. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.3.2.

4.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu.

4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Subfunduszu w skali roku za zarządzanie Subfunduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85% (zgodnie z art. 438 ust. 2 Statutu).

4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

4.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza mogą być ponoszone przez Subfundusz lub Towarzystwo, zaś koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

4.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

Nie dotyczy.

Rozdział IV
DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza.

Nazwa: Bank Handlowy w Warszawie S.A. Siedziba: Warszawa, adres: ul. Senatorska 16, 00 - 923 Warszawa, tel. (22) 657 72 00, (22) 690 40 00, faks: (22) 657 79 32.

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. **wobec Funduszu:**

2.1.1. przechowywanie Aktywów Funduszu;

2.1.2. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;

2.1.3. zapewnienie, aby środki pieniężne były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez należycie do tego umocowane instytucje;

2.1.4. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych;

2.1.5. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;

2.1.6. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Subfunduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;

2.1.7. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;

2.1.8. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;

2.1.9. wykonywanie poleceń Funduszu, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa, Statutem lub postanowieniami umowy o pełnienie funkcji depozytariusza;

2.1.10. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem, w zakresie innymi niż wynikający z lit. 2.1.5. – 2.1.8. powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

2.2. **wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy:**

2.2.1. Zgodnie z Ustawą, Depozytariusz zobowiązany jest do działania w interesie Uczestników Funduszu niezależnie od Towarzystwa, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

2.2.2. Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:

2.2.2.1. reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,

2.2.2.2. pełnienia funkcji likwidatora Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli KNF nie wyznaczy innego likwidatora,

2.2.2.3. zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,

2.2.2.4. zapewnienia stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników, w szczególności kontrolowania terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,

2.2.2.5. występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji na poniższych zasadach.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.

W przypadku gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Depozytariusz występując z powództwem przeciwko Towarzystwu jest uprawniony do korzystania z usług prawnych świadczonych przez zewnętrzne kancelarie prawne.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy:

3.1. W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Funduszu, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:

3.1.1. rachunków bankowych mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,

3.1.2. złotowych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),

3.1.3. umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:

3.1.3.1. umowy te będą zawierane na warunkach rynkowych ocenianych w oparciu o koszty prowizji, wysokość odsetek, stawkę referencyjną i marżę bankową,

3.1.3.2. wykorzystanie kredytu nie będzie przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,

3.1.4. umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:

3.1.4.1. nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,

3.1.4.2. zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych,

3.1.4.3. koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda debetowego nie będą przekraczać odsetek ustawowych obowiązujących w dniu wystąpienia salda debetowego.

3.1.5. kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym i terminowym w odniesieniu do walut, w których denominowane są obecne lub planowane lokaty Funduszu, przy czym:

3.1.5.1. przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę następujące kryteria: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera.

3.1.5.2. transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów wskazanych w pkt 3.1.5.1.

3.2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Będą to obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko- i średnioterminowe listy zastawne, przy czym:

3.2.1. wartość papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,

3.2.2. w przypadku programów emisji papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość papierów dłużnych nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji,

3.2.3. Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w Statucie Funduszu,

3.2.4. Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.

3.3. Fundusz, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne na zasadach opisanych w Statucie Funduszu.

3.4. Ograniczeń określonych w pkt 3.2. nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.

3.5. Zawieranie umów, o których mowa w pkt 3.1. i 3.2., dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, jeżeli jest to w interesie uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza:

4.1. Depozytariusz należy do międzynarodowej grupy kapitałowej, świadcząc usługi finansowe na rzecz szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem usług przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.

4.2. Wykonując funkcję Depozytariusza Funduszu, zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:

4.2.1. Obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu

Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

4.2.2. Dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

Depozytariusz ze względu na prowadzenie działalności bankowej jest uprawniony do świadczenia usługi polegającej na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Świadczenie przedmiotowej usługi jest prowadzone na podstawie odpowiednich umów dystrybucyjnych zawieranej zawieranych przez Depozytariusza z tymi funduszami. Depozytariusz nie świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa na rzecz Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

Nie dotyczy.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

Nie dotyczy.

7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy:

Nie dotyczy.

8. **Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy:**

Nie dotyczy.

9. **Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu:**

Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków Depozytariusza określonych w umowie o pełnienie funkcji depozytariusza, art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, stanowiących papiery wartościowe, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za utratę instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane rachunku papierów wartościowych i są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa wyżej Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę odpowiadającą bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata tych Aktywów nastąpiła w okolicznościach uzasadniających zwolnienie Depozytariusza z odpowiedzialności zgodnie z art. 19 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy.

Na dzień aktualizacji Prospektu Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, czynności w zakresie związanym z realizacją obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Rozdział V

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. **Podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu (Agent Obsługujący).**

PKO BP Finat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Adres: ul. Chmielna 89, 00-805 Warszawa

tel.: (22) 342 98 98, faks: (22) 342 98 99

2. **Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.**

2.1. **PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie**, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, tel. 801 32 32 80, (22) 358 56 00.

2.2. **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie**, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, tel. 801 302 302, (81) 535 65 65.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Obligacji Globalny, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny, PKO Obligacji Samorządowych, PKO Obligacji Samorządowych II, PKO Gamma Plus

2.3. **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział - Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego w Warszawie**, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, tel. 801 304 403, (81) 535 63 63.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółeki, PKO Obligacji Skarbowych, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Gamma Plus.

2.4. **KupFundusz S.A. z siedzibą w Warszawie**, ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa, tel. (22) 599 42 67.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Akcji Rynku

Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Obligacji Globalny, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny.

2.5. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, tel. 801 300 800, tel. (022) 829 00 00.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, Subfundusz PKO Gamma Plus, PKO Medycyny i Demografii Globalny.

2.6. mBank S.A. - Biuro maklerskie mBanku z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, tel. 801 637 666, (22) 697 47 00.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, Subfundusz PKO Gamma Plus.

2.7. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, tel. 801 104 104, (22) 504 31 04.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Obligacji Globalny, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny, Subfundusz PKO Gamma Plus.

2.8. Starfunds sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Nieszawska 1, 61-021 Poznań, tel. (61) 865 62 69.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Obligacji Globalny, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny, Subfundusz PKO Gamma Plus.

2.9. Zakres usług świadczonych przez podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa:

2.9.1. przyjmowanie Zleceń otwarcia Rejestru i Zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

2.9.2. przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu,

2.9.3. udostępnianie informacji o Funduszu.

2.10. Wszelkie informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa dostępne są:

2.10.1. pod numerem telefonu (22) 358 56 56,

2.10.2. pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego),

2.10.3. na stronie Internetowej: www.pkotfi.pl,

2.10.4. w siedzibie Towarzystwa.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.

Nie dotyczy.

4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu.

Nie dotyczy.

5. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

Nie dotyczy

6. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, tel. (22) 746 40 00.

7. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.

Nie dotyczy.

8. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

Rozdział VI
INFORMACJE DODATKOWE

1. **Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.**

1.1. **Informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych Uczestników i Inwestorów.**

1.1.1. Administratorem danych osobowych jest Fundusz z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, telefon +48 22 358 56 56, e-mail: **poczta@pkotfi.pl**, w imieniu którego działa i którym zarządza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa.

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Dane osobowe przetwarzane będą lub są, w zakresie niezbędnym do:

- zawarcia i wykonania umowy o uczestnictwo w Funduszu, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych osobowych) (dalej „RODO");
- wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c) RODO, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustaw podatkowych;
- do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f) RODO, za które Fundusz uznaje: dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.

Odbiorcami danych osobowych są: agent transferowy prowadzący rejestr uczestników Funduszu, Depozytariusz, Dystrybutorzy jednostek uczestnictwa, podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci w związku z audytem.

Dane osobowe będą przechowywane przez okres: wykonywania umowy, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa.

Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych, gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Fundusz, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.

Uczestnik posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnikowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, jednak jest niezbędne do realizacji uczestnictwa w Funduszu i brak ich podania uniemożliwi zawarcie umowy.

1.1.2. O ile Uczestnik lub Inwestor wyraził zgodę na przetwarzanie przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. swoich danych osobowych, dla celów marketingu produktów i usług Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, w tym w celach analitycznych i profilowania: administratorem danych osobowych jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Administrator") z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa.

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Dane osobowe przetwarzane będą/są w celu otrzymywania informacji handlowych w objętych zgodą kanałach, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych).

Odbiorcą danych osobowych mogą być w szczególności: agent transferowy prowadzący rejestr uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa, biegli rewidenci w związku z audytem;

Dane osobowe będą/są przetwarzane na potrzeby prowadzenia przez Towarzystwo marketingu nie dłużej niż do momentu cofnięcia zgody lub wyrażenia sprzeciwu na przetwarzanie w celu marketingu bezpośredniego.

Uczestnik lub Inwestor posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnik lub Inwestor ma możliwość wycofania zgody na każdy z kanałów komunikacji, a wycofanie zgody nie wpływa na zgodność z prawem przetwarzania danych osobowych, którego dokonano na podstawie zgody przed jej wycofaniem.

Uczestnik lub Inwestor ma prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania moich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi lub Inwestorowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych

Wyrażenie zgody na przetwarzanie danych osobowych Uczestnika i Inwestora w celu marketingu, jest dobrowolne.

1.1.3. Dodatkowe informacje i wyjaśnienie w zakresie zasad przetwarzania danych osobowych można uzyskać poprzez kontakt z Towarzystwem oraz na stronie www.pkotfi.pl.

1.2. Na dzień sporządzenia Prospektu wszelkie niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz informacje zamieszczone są w Dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz w sprawozdaniach finansowych funduszy/subfunduszy.

Dodatkowo informujemy, że podstawowym dokumentem regulującym zasady działania Funduszu jest Statut. Dlatego zaleca się Inwestorom i Uczestnikom, przed dokonaniem inwestycji w Fundusz, zapoznanie się z pełną treścią Statutu, który jest zawarty w Prospekcie.

1.3. Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności wynikające z treści danych uwidocznionych na Zleceniu, potwierdzeniu transakcji lub innym dokumencie potwierdzającym dokonanie danej czynności, mogą być zgłaszane przez Uczestnika, bądź osobę przez niego upoważnioną:

- na piśmie – osobiście w placówce Dystrybutora obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa, albo przesyłką pocztową na wskazane w Prospekcie adresy: Towarzystwa, Dystrybutora lub Agenta Obsługującego;
- ustnie – telefonicznie na numery Infolinii (22) 358 56 56 lub 801 32 32 80 albo osobiście do protokołu podczas wizyty Uczestnika lub Inwestora w placówce Dystrybutora obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa;
- w postaci elektronicznej na adres email: kontakt@pkotfi.pl.

1.4. Reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji. Na zlecenie Funduszu reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu rozpatruje Agent Obsługujący. Odpowiedzi na reklamacje udzielane są w formie pisemnej bądź pocztą elektroniczną (wyłącznie na wniosek Uczestnika lub Inwestora) bezzwłocznie, jednak nie później, niż w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed upływem terminu. Termin, o którym mowa powyżej, może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie skomplikowanych, z zastrzeżeniem iż termin ten nie może przekroczyć 60 dni.

Po wyczerpaniu drogi postępowania reklamacyjnego Uczestnik będący konsumentem niezadowolony z rozstrzygnięcia ma prawo do skorzystania z pozasądowego trybu rozstrzygania sporów określonego ustawą z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich. Podmiotami uprawnionymi, w rozumieniu tej ustawy, właściwymi do rozstrzygania sporów z Towarzystwem są (1) Sąd Polubowny przy Komisji Nadzoru Finansowego (http://www.knf.gov.pl/), (2) Rzecznik Finansowy (www.rf.gov.pl).

Ponadto Klient będący konsumentem, ma prawo skorzystania z możliwości pozasądowego rozwiązania sporu z Towarzystwem drogą elektroniczną, za pośrednictwem platformy internetowej ODR utworzonej przez Komisję Europejską. Ww. platforma umożliwia rozstrzyganie przez Internet sporów wynikających z umów sprzedaży lub świadczenia usług zawartych za pośrednictwem Internetu (zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 r. w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE), między konsumentami mieszkającymi w UE, a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w UE. Platforma dostępna jest na stronie internetowej pod adresem: http://ec.europa.eu/consumers/odr/.

Ponadto, każdy Uczestnik ma prawo wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego, a Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się również o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.

Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Dystrybutora rozpatrywane są przez Dystrybutora zgodnie z trybem obowiązującym u Dystrybutora. W uzasadnionych przypadkach Towarzystwo może udzielić odpowiedzi na reklamację dotyczącą usług świadczonych przez Dystrybutora.

1.5. Subfundusze wskazane poniżej, przejęły odpowiadające im subfundusze wydzielone dotychczas w ramach PKO Światowy Fundusz Walutowy – fio:

- W dniu 25 września 2015 r. Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota przejął Subfundusz PKO Złota, oraz Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego przejął PKO Akcji Rynku Amerykańskiego.
- W dniu 2 października 2015 r. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD przejął Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD, oraz Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego przejął Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego.
- W dniu 9 października 2015 r. Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku, przejął Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku, oraz Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących przejął Subfunduszu PKO Akcji Rynków Wschodzących.

1.6. Do dnia 26 czerwca 2015 r. w Funduszu działał:

- Subfundusz PKO Zrównoważony Plus. W dniu 26 czerwca 2015 r. został on połączony z Subfunduszem PKO Zrównoważony, jako subfundusz przejmowany.
- Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu Plus; W dniu 26 czerwca 2015 r. został on połączony z Subfunduszem PKO Stabilnego Wzrostu, jako subfundusz przejmowany.
- Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus; W dniu 26 czerwca 2015 r. został on połączony z Subfunduszem PKO Akcji Małych i Średnich Spółek jako subfundusz przejmowany.

1.7. Do dnia 3 lipca 2015 r. w Funduszu działał:

- Subfundusz PKO Skarbowy Plus. W dniu 3 lipca 2015 r. został on połączony z Subfunduszem PKO Skarbowy, jako subfundusz przejmowany.
- Subfundusz PKO Akcji. W dniu 3 lipca 2015 r. został on połączony z Subfunduszem PKO Akcji Plus, jako subfundusz przejmowany.
- Subfundusz PKO Obligacji W dniu 3 lipca 2015 r. został on połączony z Subfunduszem PKO Papierów Dłużnych Plus, jako subfundusz przejmowany.

1.8. Do dnia 8 września 2017 r. w Funduszu działał:

- Subfundusz PKO Rynku Pieniężnego. W dniu 8 września 2017 r. został on połączony z Subfunduszem PKO Skarbowy, jako subfundusz przejmowany.

1.9. W dniu 23 kwietnia 2021 r. na podstawie 6-u decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 marca 2021 r. wskazane poniżej Subfundusze Funduszu przejęły subfundusze wydzielone wcześniej w ramach funduszu GAMMA Parasol FIO:

- Subfundusz PKO Akcji Plus przejął Subfundusz GAMMA Akcyjny
- Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, przejął Subfundusz GAMMA Akcji Małych i Średnich Spółek
- Subfundusz PKO Gamma Plus, przejął Subfundusz GAMMA Plus
- Subfundusz PKO Obligacji Długoterminowych, Subfundusz GAMMA Obligacji Korporacyjnych
- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus przejął Subfundusz GAMMA Papierów Dłużnych
- Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu przejął Subfundusz GAMMA Stabilny

1.10. Informacje o połączeniach subfunduszy dokonanych po dniu 23 września 2021 r.

Do dnia 24 września 2021 r. w Funduszu działał:

- Subfundusz PKO Strategicznej Alokacji. W dniu 24 września 2021 r. został on połączony z Subfunduszem PKO Zrównoważony, jako subfundusz przejmowany.
- Do dnia 24 września 2021 r. w Funduszu działał:

Do dnia 24 czerwca 2022 r. w Funduszu działał:

- Subfundusz PKO Akcji Nowa Europa. W dniu 24 czerwca 2022 r. został on połączony z Subfunduszem PKO Akcji Plus, jako subfundusz przejmowany.

Do dnia 16 września 2022 r. w Funduszu działał:

- Subfundusz PKO Zrównoważony. W dniu 16 września 2022 r. został on połączony z Subfunduszem PKO Stabilnego Wzrostu, jako subfundusz przejmowany.

Do dnia 30 września 2022 r. w Funduszu działał:

- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus. W dniu 30 września 2022 r. został on połączony z Subfunduszem PKO Obligacji Długoterminowych, jako subfundusz przejmowany.

1.11. **Na podstawie art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (Dz.U. z 2014 r. poz. 827 z późn. zm.) Fundusz informuje o:**

1.11.1. imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) przedsiębiorcy, organie, który zarejestrował działalność gospodarczą przedsiębiorcy, a także numerze, pod którym przedsiębiorca został zarejestrowany, a w przypadku gdy działalność przedsiębiorcy wymaga uzyskania zezwolenia – danych dotyczących instytucji udzielającej zezwolenia:

PKO Parasolowy - fundusz inwestycyjny otwarty reprezentowany przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 52, 00 – 872 Warszawa. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa. Fundusz jest wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy pod numerem RFI 298. Fundusz działa na podstawie zezwolenia na utworzenie Funduszu udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i podlega jej nadzorowi.

1.11.2. imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) w Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiciela przedsiębiorcy, o ile taki występuje:

Zgodnie z Ustawą organem Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 52, 00 - 872 Warszawa.

1.11.3. imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) podmiotu innego niż przedsiębiorca świadczący usługi finansowe na odległość, w tym operatora środków porozumiewania się na odległość, oraz charakterze, w jakim podmiot ten występuje wobec konsumenta i tego przedsiębiorcy;

NIE DOTYCZY.

1.11.4. istotnych właściwościach świadczenia i jego przedmiotu:

Istotne właściwości świadczeń związanych z umową uczestnictwa w Funduszu, w tym zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

1.11.5. cenie lub wynagrodzeniu obejmujących wszystkie ich składniki, w tym opłaty i podatki, a w przypadku niemożności określenia dokładnej ceny lub wynagrodzenia – podstawie obliczenia ceny lub wynagrodzenia umożliwiającej konsumentowi dokonanie ich weryfikacji:

Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty. Cena, po której są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa, nie uwzględnienia pobieranych opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów.

Ponadto Statut Funduszu wskazuje maksymalne wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem oraz inne koszty ponoszone przez Fundusz. Obowiązki podatkowe Uczestnika zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

1.11.6. ryzyku związanym z usługą finansową, jeżeli wynika ono z jej szczególnych cech lub charakteru czynności, które mają być wykonane lub jeżeli cena bądź wynagrodzenie zależą wyłącznie od ruchu cen na rynku finansowym:

Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu dla poszczególnych Subfunduszy zostały wskazane w Podrozdziałach IIIa – IIIae Prospektu.

1.11.7. zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:

Zasady zapłaty ceny za Jednostki Uczestnictwa zostały określone w Rozdziale III Prospektu.

1.11.8. kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:

Poza kosztami wskazanymi w pkt 4.5. powyżej Uczestnik nie ponosi żadnych dodatkowych kosztów związanych w uczestnictwem w Funduszu. Terminy i sposoby zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

1.11.9. prawie oraz sposobie odstąpienia od umowy, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, albo wskazaniu, że prawo takie nie przysługuje, oraz wysokości ceny lub wynagrodzenia, które konsument jest obowiązany zapłacić w przypadku określonym w art. 40 ust. 4:

Na podstawie art. 26 ust. 3 Ustawy stronie nie przysługuje prawo do odstąpienia od zawartej umowy uczestnictwa w Funduszu.

1.11.10. dodatkowych kosztach ponoszonych przez konsumenta wynikających z korzystania ze środków porozumiewania się na odległość, jeżeli mogą one wystąpić:

Uczestnik może być zobowiązany do uiszczenia innych kosztów wynikłych z korzystania z środków porozumiewania się na odległość, zgodnie ze stawką ustalona przez jego dostawcę usług telekomunikacyjnych.

1.11.11. terminie, w jakim oferta lub informacja o cenie lub wynagrodzeniu mają charakter wiążący:

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty. Fundusz dokonuje wyceny Jednostek Uczestnictwa każdego dnia, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Najpóźniej do godziny 21.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona dla danego Dnia Wyceny.

1.11.12. minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe:

NIE DOTYCZY

1.11.13. miejscu i sposobie składania reklamacji:

Sposób oraz miejsce składania reklamacji zostało określone w rozdziale VI Prospektu.

1.11.14. możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy;

Informacje o możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów określone zostały w rozdziale VI Prospektu.

1.11.15. prawie wypowiedzenia umowy, o którym mowa w art. 42 ustawy o prawach konsumenta, oraz skutkach tego wypowiedzenia, w tym karach umownych:

Uczestnik w każdym czasie może złożyć zlecenie odkupienia nabytych na jego rzecz Jednostek Uczestnictwa oraz zlecenie zamknięcia Rejestru. W związku ze złożeniem zleceń, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Uczestnik nie jest obciążany żadnymi karami umownymi, z zastrzeżeniem szczegółowych postanowień zasad Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, indywidualnych kont emerytalnych oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

1.11.16. istnieniu funduszu gwarancyjnego lub innych systemów gwarancyjnych, jeżeli takie istnieją:

NIE DOTYCZY

1.11.17. języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:

Językiem stosowanym w relacjach Funduszu z Inwestorami/Uczestnikami jest język polski.

1.11.18. prawie właściwym państwa, które stanowi podstawę dla stosunków przedsiębiorcy z konsumentem przed zawarciem umowy na odległość oraz prawie właściwym do zawarcia i wykonania umowy:

Prawem właściwym przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa jest powszechnie obowiązujące prawo polskie, w szczególności Ustawa.

1.11.19. sądzie właściwym do rozstrzygania sporów związanych z wykonywaniem umowy:

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z umowy uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa polskiego.

1.12. **Informacje o danych wykorzystywanych przez Fundusz**

Niektóre informacje zawarte w Prospekcie związane z Benchmarkami Subfunduszy pochodzą lub zostały opracowane na bazie danych dostarczanych przez firmę MSCI Inc. („dane MSCI"). MSCI, ani działający na zlecenie MSCI dostawcy treści nie dają wyraźnych ani dorozumianych gwarancji ani zapewnień oraz nie ponoszą odpowiedzialności w odniesieniu do danych MSCI użytych w niniejszym dokumencie. Dane MSCI nie mogą być powielane, ani wykorzystywane do innych celów bez pisemnej zgody MSCI. Dalsze rozpowszechnianie danych MSCI jest zabronione bez pisemnej zgody MSCI.

1.13. **Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawodawstwa FATCA**

Zgodnie z ustawą o wykonywaniu umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz.U. 2015, poz. 1712 z późn. zm.) (dalej „Ustawa FATCA"), Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane są do wdrożenia procedur identyfikacji Inwestorów i Uczestników pod kątem weryfikacji, czy mogą oni mieć status podatników Stanów Zjednoczonych Ameryki. W związku z powyższym, Inwestorzy i Uczestnicy nabywający Jednostki Uczestnictwa Funduszu od dnia 1 grudnia 2015 r. mogą być proszeni o:

- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy posiadają oni status podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych ww. umową w sytuacji, kiedy pojawią się jakiekolwiek wątpliwości dotyczące posiadania przez Inwestora lub Uczestnika statusu podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Do złożenia ww. oświadczenia lub przedstawienia dodatkowych dokumentów mogą zostać wezwani również Uczestnicy, którzy nabyli Jednostki Uczestnictwa Funduszu w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 listopada 2015 r. W przypadku ich niedostarczenia Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane będą dokonać blokady Rejestru Uczestnika, co oznaczać będzie czasowe uniemożliwienie dysponowania nabytymi Jednostkami Uczestnictwa.

W celu wyjaśnienia statusu podatkowego Uczestników w związku z Ustawą FATCA, do przekazania dodatkowych dokumentów mogą również zostać wezwani Uczestnicy Funduszu będący Uczestnikami na dzień 30 czerwca 2014 r.

Uczestnicy zobowiązani są do aktualizacji złożonego oświadczenia w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia.

Dane Uczestników, którzy zostaną zidentyfikowani jako podatnicy Stanów Zjednoczonych Ameryki podlegać będą obowiązkom sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Uczestnika, informacji o wartości Rejestru Uczestnika oraz o dokonanych odkupieniach Jednostek Uczestnictwa lub innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z ww. umową, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej Stanów Zjednoczonych Ameryki.

1.14. **Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związane z wykonywaniem ustawodawstwa CRS**.

Zgodnie z ustawą z dnia 9 marca 2017 o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U. z 2017 r. poz. 648, dalej: „Ustawa CRS"), Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane są do wdrożenia procedur identyfikacji Uczestników i Inwestorów (dalej łącznie „Klienci") pod kątem weryfikacji, czy wskazani Klienci mogą być rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska. W związku z powyższym, Klienci zarówno będący Uczestnikami Funduszy na dzień przed wejściem w życia Ustawy CRS, jak również Klienci nabywający Jednostki Uczestnictwa od dnia 1 maja 2017 r. mogą być proszeni o:

- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy są rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska i aktualizację złożonego oświadczenia w przyszłości w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia,
- przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych w Ustawie CRS w sytuacji, kiedy pojawią się jakiekolwiek wątpliwości dotyczące rezydencji podatkowej Klienta w kraju innym niż Polska.

Klienci, którzy zostaną zidentyfikowani jako rezydenci podatkowi w kraju innym niż Polska (na podstawie złożonego oświadczenia lub w wyniku weryfikacji innych danych Klienta) podlegać będą obowiązkom sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Klienta, informacji o wartości rachunku Klienta oraz o dokonywanych umorzeniach i innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z Ustawą CRS, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej kraju rezydencji podatkowej Klienta.

1.15. **Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR") dla subfunduszy Funduszu stosujących Wskaźniki Referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR (subfundusze Funduszu prowadzące politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego").**

W odniesieniu do indeksów, które są Wskaźnikami Referencyjnymi w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR") Fundusz informuje, że spółki:

1. S&P Dow Jones Indices LLC oraz S&P DJI Netherlands B.V.;
2. GPW Benchmark SA;
3. STOXX Limited;

uzyskały zezwolenie właściwych organów jako administratorzy dla wytwarzanych przez siebie indeksów. Wszystkie wymienione wyżej podmioty znajdują się w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

Więcej informacji na stronie https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

Spółka MSCI Limited uzyskała zezwolenie właściwych organów jako administrator dla wytwarzanych przez siebie indeksów i - do czasu wygaśnięcia okresu przejściowego będącego konsekwencją wystąpienia Wielkein Brytanii z Unii Europejskiej - znajdowała się w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych wskazanych na stronie zacytowanej powyżej. Aktualnie MSCI Limited jest traktowane jako administrator z „państw trzecich" a wytwarzane przezeń indeksy mogą być wykorzystywane jako Wskaźniki Referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR do końca okresu przejściowego, który kończy się 31 grudnia 2023.

Towarzystwo posiada wewnętrzne regulacje określające działania, które będą podejmowanie na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania stosowanych wskaźników referencyjnych.

2. Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) („Rozporządzenie SFTR") przekazuje się Inwestorom i Uczestnikom następujące informacje:

2.1. Dokonując lokat Aktywów, Fundusz w odniesieniu do każdego z Subfunduszy:

a. będzie stosował Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych,

b. będzie stosował transakcje typu Swap Przychodu Całkowitego.

2.2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych oraz Swapów Przychodu Całkowitego stosowanych przez Fundusz w odniesieniu do każdego z Subfunduszy i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz w ramach każdego z Subfunduszy może dokonywać następujących TFUPW:

a. udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych,

b. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,

c. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz, w ramach danego Subfunduszu, przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla Funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla Funduszu, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back" oznacza transakcję, w której Fundusz, w ramach danego Subfunduszu, kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz, w ramach danego Subfunduszu, przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.

Fundusz w ramach każdego z Subfunduszy może dokonywać transakcji wymiany przychodu całkowitego (Swapów Przychodu Całkowitego) oznaczających instrument pochodny, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, na mocy którego jeden kontrahent przenosi całkowity wynik ekonomiczny zobowiązania referencyjnego, w tym dochód z odsetek i opłat, zyski i straty wynikające ze zmian cen, a także straty kredytowe, na innego kontrahenta.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych oraz Swapów Przychodu Całkowitego jest realizacja celu inwestycyjnego danego Subfunduszu określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi danego Subfunduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

2.3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW oraz Swapów Przychodu Całkowitego.

a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być Instrumenty Dłużne lub akcje.

b. Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Maksymalny odsetek Aktywów każdego z Subfunduszy, które mogą być przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego, wynosi 200% wartości Aktywów Netto każdego z Subfunduszy.

c. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że:

1) przedmiotem transakcji takich jak udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych może być do 20% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy,

2) przedmiotem transakcji typu buy-sell back i sell-buy back będzie:

i. do 50% wartości Aktywów następujących Subfunduszy: PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny,

ii. do 100% wartości Aktywów następujących Subfunduszy: PKO Obligacji Skarbowych, PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Obligacji Samorządowych II, PKO Obligacji Globalny, PKO Obligacji Samorządowych, PKO Gamma Plus.

3) przedmiotem transakcji typu repo i reverse repo będzie:

i do 50% wartości Aktywów następujących Subfunduszy: PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny,

ii. do 100% wartości Aktywów następujących Subfunduszy: PKO Obligacji Skarbowych, PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Obligacji Samorządowych II, PKO Obligacji Globalny, PKO Obligacji Samorządowych, PKO Gamma Plus.

4) przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego będzie:

i. do 50% wartości Aktywów Netto następujących Subfunduszy: PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny,

ii. do 100% wartości Aktywów Netto następujących Subfunduszy: PKO Obligacji Skarbowych, PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Samorządowych II, PKO Obligacji Globalny, PKO Obligacji Samorządowych, PKO Gamma Plus.

2.4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat Aktywów każdego z Subfunduszy poprzez zawieranie TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego. Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW lub SwapachPrzychodu Całkowitego będą podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim oraz w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.

2.5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowalnym zabezpieczeniem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być środki pieniężne, Instrumenty Dłużne, w szczególności instrumenty emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu określoną w Statucie.

Instrumenty Dłużne przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu dla każdego z Subfunduszy.

Korelacja zabezpieczeń występuje przede wszystkim w ramach instrumentów tej samej klasy (np. w ramach rynku akcji lub rynku obligacji), w szczególności relatywnie silnie skorelowane mogą być akcje. W przypadku Instrumentów Dłużnych stopień korelacji silnie uzależniony jest od emitenta (np jego sytuacji finansowej), waluty emisji, sposobu naliczania i terminów płatności odsetek lub terminu wykupu.
W warunkach bardzo dużych zaburzeń rynkowych wszystkie zabezpieczenia, poza najbardziej płynnymi ich postaciami, mogą być wysoko skorelowane. W związku z powyższym Towarzystwo stosuje konserwatywnie podejście do przyjmowanych zabezpieczeń. W szczególności przyjęcie zabezpieczenia jest poprzedzone analizą wartości korelacji, o której mowa w zdaniach poprzednich.

2.6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Prospektu Funduszu lub umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

2.7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko operacyjne – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,

2) ryzyko płynności – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie papieru wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,

3) ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto każdego z Subfunduszy, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,

4) ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,

5) ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,

6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,

7) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,

8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej Funduszu, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

2.8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW lub Swapom Przychodu Całkowitego oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).

Aktywa podlegające TFUPW lub Swapom Przychodu Całkowitego oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza na rzecz właściwego Subfunduszu.

2.9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

2.10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych z TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego jest przekazywana do właściwego Subfunduszu.

Fundusz może zawierać TFUPW lub Swapy Przychodu Całkowitego również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z Aktywów właściwego Subfunduszu bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

3. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Realizując obowiązki nałożone na Fundusz w ustawie z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu Fundusz:

3.1. identyfikuje beneficjentów rzeczywistych Inwestorów i Uczestników w oparciu o obligatoryjne oświadczenie składane jednocześnie ze Zleceniem otwarcia Rejestru, a także może podejmować uzasadnione czynności zmierzające do weryfikacji tożsamości beneficjenta rzeczywistego oraz ustalenia struktury własności i kontroli (w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku Inwestora i Uczestnika będącego osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, Fundusz przyjmuje, że taki klient jest jednocześnie beneficjentem rzeczywistym, o ile nie złoży on odmiennego oświadczenia w tym zakresie lub Fundusz nie stwierdzi przesłanek lub okoliczności mogących wskazywać na fakt sprawowania kontroli nad nim przez inną osobę fizyczną lub osoby fizyczne.

W odniesieniu do osób innych niż fizyczne, w szczególności prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej oświadczenie o beneficjencie rzeczywistym jest wymagane. W przypadku braku oświadczenia o beneficjencie rzeczywistym Fundusz jest uprawniony do odrzucenia Zlecenia otwarcia Rejestru. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia lub realizację Zlecenia z opóźnieniem.

3.2. identyfikuje czy Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne bądź jest członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, albo jej bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („PEP"). Fundusz może w tym zakresie oprzeć się na oświadczeniu Inwestora, Uczestnika lub beneficjenta rzeczywistego, jednak nie jest ono dla Funduszu wiążące i Fundusz może przeprowadzać własną weryfikację, w szczególności z wykorzystaniem komercyjnych baz danych. W/w proces nie ma charakteru automatycznego przetwarzania i profilowania.

Każdy Uczestnik, Inwestor lub Uczestnik/Inwestor, którego beneficjent rzeczywisty jest PEP, wymaga akceptacji kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa. Fundusz zastrzega sobie, iż w przypadku nie uzyskania akceptacji, może odmówić realizacji Zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować Zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem , przy czym w takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia lub realizację Zlecenia z opóźnieniem. Wskazane powyżej ryzyko odmowy lub opóźnienia realizacji Zlecenia wynika w szczególności z prawnego obowiązku uzyskania dodatkowych informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika/Inwestora będącego PEP w ramach transakcji oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika/Inwestora będącego PEP. W/w informacje są przedmiotem analiz i mogą skutkować odmową realizacji Zlecenia otwarcia Rejestru.

3.3. W przypadku zidentyfikowania że Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne lub w innych przypadkach uzasadnionych okolicznościami, Fundusz identyfikuje źródła majątku Inwestora lub Uczestnika i źródła pochodzenia wartości majątkowych pozostających w jego dyspozycji w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji.

Nieuzyskanie takich informacji może się wiązać z odmową przez Fundusz realizacji Zlecenia. Fundusz w sytuacji opisanej w niniejszym punkcie nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia.

W przedmiotowym zakresie Towarzystwo stosuje odpowiednie procedury oparte na analizie ryzyka.

4. Informacje na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Rozporządzenie SFDR).

Zgodnie z art. 6 ust. 1 i 3 Rozporządzenia SFDR oraz na podstawie przyjętej przez Towarzystwo Strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, Towarzystwo informuje, że w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do każdego Subfunduszu bierze pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia SFDR. Mianowicie Towarzystwo uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju oznaczające sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji dokonywanych przez Fundusz.

Zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważoną działalnością może być włączone do procesu inwestycyjnego w różnym zakresie, w zależności od strategii inwestycyjnej Subfunduszu. W tym celu Towarzystwo korzysta z określonych metodologii i baz danych zawierających

dane dotyczące ochrony środowiska naturalnego, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego pochodzących od wyspecjalizowanych podmiotów zewnętrznych zajmujących się analizami, jak i przeprowadza stosowne analizy wewnętrzne w tym zakresie.

Zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważoną działalnością opiera się w szczególności na analizie emitentów na poziomie krajowym (obligacje skarbowe, obligacje agencji rządowych oraz obligacje samorządowe) jak i korporacyjnym (obligacje korporacyjne oraz akcje).

Towarzystwo uznaje, że ryzyko związane ze zrównoważoną działalnością może być istotne (znaczące) z punktu widzenia klienta. Jednocześnie Towarzystwo informuje, że inwestycje, które posiadają niższe wskaźniki ochrony środowiska naturalnego, spraw społecznych lub ładu korporacyjnego, nie muszą być tożsame z inwestycjami o niższej stopie zwrotu ważonej ryzykiem. Wobec powyższego dokonywana przez Towarzystwo ocena ryzyka związanego ze zrównoważoną działalności nie służy odrzuceniu inwestycji, ale przyczynia się do prezentacji pełnego obrazu szans i zagrożeń z nią związanych w kontekście czynników zrównoważonego rozwoju.

5. Informacje na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Rozporządzenie 2020/852).

   Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia 2020/852 Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, informuje jak następuje.

6. Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

7. Informacje dotyczące ograniczeń zbywalności jednostek uczestnictwa Funduszu na rzecz obywateli Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi na podstawie rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie („Rozporządzenie I"), oraz rozporządzenia (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy („Rozporządzenie II")

   Z uwagi na przepisy Rozporządzenia I (art. 5f) i Rozporządzania II (art. 1y), zgodnie z którymi zakazana jest sprzedaż denominowanych w jakiejkolwiek walucie urzędowej państwa członkowskiego zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po dniu 12 kwietnia 2022 r. lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które zapewniają ekspozycję na takie papiery wartościowe, odpowiednio jakimkolwiek obywatelom rosyjskim i białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji i Białorusi lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji i Białorusi, Fundusz informuje, co następuje.

   Mając na uwadze fakt, iż Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe, o których mowa w zdaniu poprzednim od dnia 12 kwietnia 2022 r. jednostki uczestnictwa Funduszu nie będą zbywane w/w wskazanym osobom i podmiotom (powyższe dotyczy także nabyć w ramach zlecenia konwersji/przeniesienia jednostek uczestnictwa).

   Zakaz, o którym mowa powyżej nie ma zastosowania do:

   1) obywateli państwa członkowskiego UE lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE – w przypadku osób i podmiotów z Białorusi.

   2) obywateli państwa członkowskiego UE, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii, osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE, państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii - w przypadku osób i podmiotów z Rosji.

   W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wprowadzających inne sankcje/ograniczenia związane z uczestnictwem w Funduszu, bądź zmieniających dotychczas wprowadzone, Towarzystwo będzie stosowało te przepisy zgodnie z ich treścią.

8. **Miejsca udostępniania Prospektu oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych:**

   8.1. W Internecie na stronie www.pkotfi.pl,

   8.2. w siedzibie Towarzystwa.

9. **Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu są dostępne pod numerem telefonu (22) 358 56 56 oraz pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).**

Rozdział VII
ZAŁĄCZNIKI

1. **Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści prospektu.**

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie oraz następujące pojęcia i skróty:

1.1. Prospekt – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

1.2. Depozytariusz - Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00 - 923 Warszawa, z którym Fundusz zawarł umowę o pełnienie funkcji depozytariusza dla Funduszu.

1.3. Swap Przychodu Całkowitego – transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

1.4. Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

1.5. Wskaźnik Referencyjny – dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub umowy finansowej lub do określenia wartości instrumentu finansowego bądź indeks stosowany do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego w celu śledzenia stopy zwrotu takiego indeksu lub określenia alokacji aktywów z portfela, lub obliczania opłat za wyniki, w

rozumieniu *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/201.*

2. Statut PKO PARASOLOWY - FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1 Nazwa Funduszu

1. Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: PKO Parasolowy - fundusz inwestycyjny otwarty (dalej „Fundusz"). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Umbrella - open-end investment fund.
2. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy PKO Parasolowy - fio oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO Umbrella - oif.

Artykuł 2 Statut

1. Statut został nadany Funduszowi przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z obowiązującym prawem, w szczególności zgodnie z Ustawą.
2. Statut określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu, a także prawa i obowiązki Uczestników Funduszu oraz zasady zarządzania Funduszem.

Artykuł 3 Definicje

1. Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o:

Aktywach Funduszu	Rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy.
Aktywach Subfunduszu	Rozumie się przez to mienie Funduszu przypadające na dany Subfundusz obejmujące sumę środków z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i praw nabytych do portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu oraz pożytków z tych praw.
Agencie Obsługującym	Rozumie się przez to podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem obsługuje bazę danych obejmującą wszystkie Rejestry i Subrejestry Uczestników Funduszu oraz rozliczenia z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
Dniu Wyceny	Rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID)	Rozumie się przez to dokument, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), zawierający najważniejsze informacje o produkcie inwestycyjnym.
Dystrybutorze	Rozumie się przez to podmiot uprawniony na podstawie przepisów Ustawy do działania w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu. Z mocy Ustawy Fundusz może zbywać i odkupywać Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.
Funduszach PKO	Rozumie się przez to wszystkie fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne zarządzane przez Towarzystwo oraz posługujące się nazwą, której pierwszy człon stanowi wyraz „PKO".
GPW	Rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Innych Rynkach Zorganizowanych	Rozumie się przez to następujące rynki zorganizowane w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: American Stock Exchange, Australian Securities Exchange, BATS Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, BX Berne eXchange, CBOE Futures Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Commodities Exchange (COMEX), ICE Futures US, Iceland Stock Exchange, Kansas City Board of Trade, Korea Exchange, Mexican Derivatives Exchange, Montreal Exchange, Nagoya Stock Exchange, NASDAQ, Nasdaq Canada, NASDAQ OMX Futures Exchange, New York Mercantile Exchange (NYMEX), New York Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, NYSE Liffe US, Osaka Securities Exchange, Oslo Stock Exchange, Santiago Stock Exchange, SWX Swiss Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Tokyo Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Borsa Istanbul, a także London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe, po zakończeniu okresu, w trakcie którego zgodnie z przepisami prawa, możliwe było lokowanie aktywów i zawieranie umów na rynkach w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, na zasadach określonych dla państw należących do Unii Europejskiej, pomimo wystąpienia Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej.
Instrumentach Dłużnych	Rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.

Instrumentach Udziałowych	Rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
Inwestorze	Rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, która zamierza zostać Uczestnikiem Funduszu.
Jednostce Uczestnictwa	Rozumie się przez to tytuł prawny do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Funduszu. Jednostki Uczestnictwa dzieli się na kategorie A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, F, G, H, I oraz J w zależności od metody pobierania opłat manipulacyjnych oraz wysokości kosztów pobieranych od aktywów Funduszu przypadających na daną kategorię.
Konwersji	Rozumie się przez to operację polegającą na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu PKO (Fundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są jednostki uczestnictwa w innym Funduszu PKO (Fundusz docelowy). Warunkiem realizacji Konwersji jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.
KNF	Rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego.
Minimalnej Wpłacie	Rozumie się przez to minimalną wymaganą wpłatę do każdego z Subfunduszy określoną zgodnie ze Statutem.
Planie Systematycznego Oszczędzania	Rozumie się przez to wyspecjalizowany program polegający na systematycznym wnoszeniu wpłat do Funduszu, o którym mowa w art. 40 Statutu.
Reinwestycji	Rozumie się przez to wolne od opłaty manipulacyjnej nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Subrejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o ile wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłynie na rachunek Funduszu nie później niż w 90 dniu następującym po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia. Szczegółowe zasady dokonywania Reinwestycji oraz obowiązki Uczestnika chcącego skorzystać z prawa do reinwestycji zawarte są w artykule 42 Statutu.
Rejestrze	Rozumie się przez to komputerową ewidencję danych Uczestnika, prowadzoną przez Agenta Obsługującego, uwzględniającą między innymi dane identyfikujące Uczestnika, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika, dane o liczbie i cenie Jednostek Uczestnictwa, a także odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa, informację o dacie ich nabycia, dacie odkupienia i kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa. Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników każdego z Subfunduszy.
Rejestrze Uczestników	Rozumie się przez to komputerową bazę danych Funduszu prowadzoną przez Agenta Obsługującego, zawierającą informacje o wszystkich Rejestrach wszystkich Uczestników Funduszu, w szczególności uwzględniającą dane identyfikujące poszczególnych Uczestników, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestników, dane o liczbie, cenie Jednostek Uczestnictwa, a także o odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa, informację o dacie nabycia, dacie odkupienia, kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
Rejestrze Zabezpieczającym	Rozumie się przez to zabezpieczenie wierzytelności na prawach wynikających z uczestnictwa w Funduszu ustanawiane zgodnie z art. 37 Statutu.
Sprzedawcy	Rozumie się przez to upoważnionego pracownika lub przedstawiciela Dystrybutora lub Towarzystwa, który został wyznaczony do odbierania od Uczestników i Inwestorów Funduszu zleceń i innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
Spółce zarządzającej	Rozumie się przez to podmiot lub spółkę w rozumieniu Ustawy.
Statucie	Rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu.
Subfunduszu	Rozumie się przez to wydzieloną prawnie część Aktywów Funduszu, charakteryzującą się między innymi odrębną polityką inwestycyjną, posiadającą związane ze sobą Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa innych Subfunduszy.
Subrejestrze	Rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru komputerową ewidencję danych Uczestnika danego Subfunduszu uwzględniającą takie same dane jak Rejestr.
Towarzystwie	Rozumie się przez to PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00 – 872 Warszawa.
Trwałym nośniku informacji	Rozumie się przez to trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy.
Przeniesieniu	Rozumie się przez to operację polegającą na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz docelowy). Warunkiem realizacji Przeniesienia jest

	uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
Uczestniku	Rozumie się przez to osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, na której rzecz w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
Ustawie	Rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarzadzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami).
Ustawie o IKE/IKZE	Rozumie się przez to ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.).
Wartości Aktywów Netto Funduszu	Rozumie się przez to sumę wartości środków z tytułu wpłat Uczestników Funduszu i praw nabytych przez Fundusz oraz pożytków z tych praw, pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	Rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu, pomniejszoną o zobowiązania, które są związane z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz o część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU	Rozumie się przez to wartość jednej Jednostki Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu posiadanych przez Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. WANJU oblicza się dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa oddzielnie.
Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym, WPI	Rozumie się przez to program inwestycyjny, którego celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub określonych grup Uczestników.
Zleceniu	Rozumie się przez to prawidłową dyspozycję zgodną ze Statutem Funduszu, składaną przez Inwestora lub Uczestnika; podstawowe rodzaje zleceń to: zlecenie otwarcia Rejestru, zlecenie odkupienia, zlecenie Konwersji, zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia, zlecenie ustanowienia pełnomocnictwa, zlecenie odwołania pełnomocnictwa, zlecenie Przeniesienia.

2. Pojęcia niezdefiniowane w Statucie maja znaczenie nadane im przez Ustawę.

Rozdział II. FUNDUSZ

Artykuł 4 Forma prawna

1. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz działa zgodnie z Ustawą i Statutem.
2. Fundusz utworzony został na czas nieograniczony.

Artykuł 5 Subfundusze

1. Fundusz składa się z wydzielonych Subfunduszy, które prowadzą własną politykę inwestycyjną.
2. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   a. PKO Akcji Plus. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Equity Plus;
   b. (skreślony);
   c. (skreślony);
   d. (skreślony);
   e. PKO Surowców Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Natural Resources;
   f. PKO Technologii i Innowacji Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Technology and Innovation;
   g. PKO Dóbr Luksusowych Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Luxury Goods;
   h. PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Infrastructure and Construction;
   i. (skreślony);
   j. (skreślony);
   k. (skreślony);
   l. (skreślony);
   m. (skreślony);
   n. PKO Stabilnego Wzrostu – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Stable Growth;
   o. (skreślony);

p. PKO Obligacji Długoterminowych – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Long-Term Bond;

r. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Small and Mid-cap Equity;

s. (skreślony);

t. (skreślony);

u. PKO Obligacji Skarbowych – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Treasury Bond;

v. PKO Papierów Dłużnych USD. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO USD Bond;

w. PKO Akcji Rynku Złota. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Gold Market Equity;

x. PKO Akcji Rynku Polskiego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Polish Equity;

y. PKO Akcji Rynku Amerykańskiego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO U.S. Equity;

z. PKO Akcji Rynku Japońskiego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Japanese Equity;

aa. PKO Akcji Rynków Wschodzących. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Emerging Markets Equity;

ab. PKO Akcji Rynku Europejskiego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO European Equity;

ac. PKO Gamma Plus. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Gamma Plus;

ad. PKO Akcji Dywidendowych Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Equity Dividend;

ae. PKO Medycyny i Demografii Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Medicine and Demography:

af. PKO Obligacji Samorządowych II. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Municipal Bond II;

ag. PKO Obligacji Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Bond;

ah. PKO Obligacji Samorządowych. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Municipal Bond;

ai. PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Ecology and Social Responsibility;

aj. PKO Akcji III. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Equity III.

3. Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

4. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze w drodze zmiany Statutu. Postanowienia art. od 9 do 12 będą miały zastosowanie odpowiednio do tworzenia nowych Subfunduszy.

5. Fundusz może likwidować Subfundusze, na zasadach określonych w rozdziale IX.

Artykuł 6 Wpis Funduszu do rejestru

1. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w art. 10 ust. 3, Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

2. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tym dniem wywołują skutki wpisy do Rejestru i Subrejestrów.

Artykuł 7 Cofnięcie zezwolenia na utworzenie Funduszu

1. Do dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych KNF może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszy przepisy Ustawy, Statutu Funduszu lub warunki zezwolenia.

2. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa z mocy prawa jeżeli:

   a. Towarzystwo nie zbierze wpłat w wysokości co najmniej 4.000.000 (cztery miliony) złotych w terminie określonym w art. 10;

   b. Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy przed upływem 6 miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie.

Artykuł 8 Towarzystwo

1. Funkcję organu zarządzającego Funduszu pełni Towarzystwo.

2. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich oraz zarządza Funduszem, w tym również portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa.

Artykuł 9 Wpłaty do Funduszu

1. Towarzystwo zbiera wpłaty do Funduszu wyłącznie w drodze zapisów Towarzystwa lub akcjonariuszy Towarzystwa.

2. Wpłaty do Funduszu będą wniesione w gotówce. Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych. Wartość wpłat do każdego z Subfunduszy nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych.

3. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.

4. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Funduszu, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z tworzonych Subfunduszy. Od wpłat na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy w ramach zapisów nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

Artykuł 10 Zapisy na Jednostki Uczestnictwa

1. Cena Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów będzie stała i będzie wynosiła 100 (sto) złotych.

2. Towarzystwo przyjmuje zapisy bezpośrednio. Zakończenie przyjmowania zapisów następuje w terminie czternastu dni od dnia następującego po dacie doręczenia Towarzystwu zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu lub w terminie 7 dni od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w przedmiocie utworzenia kolejnego Subfunduszu, albo w dniu, w którym zebrano minimalną kwotę wpłat, której wartość określono w art. 9 ust. 2. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.

3. Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów określonego zgodnie z ust. 2. Przydział nastąpi przez wpisanie do Subrejestru danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia przydziału.

Artykuł 11 Zwrot wpłat

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z poniższych przesłanek w terminie 14 dni od dnia, w którym:

a. postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy stanie się prawomocne;

b. decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stanie się ostateczna, lub

c. wygaśnie z mocy prawa zezwolenie na utworzenie Funduszu,

d. upłynął termin, o którym mowa w art. 10 ust. 2 i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia Funduszu i chociażby jednego z Subfunduszy,

e. w przypadku tworzenia kolejnego Subfunduszu upłynął termin, o którym mowa w art. 10 ust. 2 i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia tego Subfunduszu.

Artykuł 12 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania postanowienia o wpisie Funduszu do rejestru funduszy. W pierwszym dniu sprzedaży Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej według zasad określonych w Statucie w Dniu Wyceny, który jest pierwszym dniem sprzedaży.

Artykuł 13 Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa. Depozytariusz oprócz rejestru Aktywów Funduszu prowadzi subrejestry dla każdego z Subfunduszy.

Artykuł 14 Zarządzanie Funduszem

1. Fundusz uprawniony jest do dysponowania wszelkimi prawami wchodzącymi w skład Aktywów Funduszu oraz do wykonywania wszelkich uprawnień wynikających z tych praw.

2. Dochody osiągnięte w związku z inwestycjami każdego z Subfunduszy, w tym odsetki i inne pożytki, powiększają wartość Aktywów tego Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

3. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom zysków kapitałowych. Dochody z Funduszu mogą być zrealizowane jedynie przez odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

4. Ilekroć w Statucie jest mowa o dokonywaniu czynności przez Subfundusz należy przez to rozumieć czynności podejmowane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.

ROZDZIAŁ III UCZESTNICY FUNDUSZU I ORGANY FUNDUSZU

Artykuł 15 Uczestnicy

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

2. Z zastrzeżeniem ust. 5, osoba nie posiadająca zdolności do czynności prawnych lub posiadająca ograniczoną zdolność do czynności prawnych może być Uczestnikiem Funduszu i dysponować Jednostkami Uczestnictwa tylko przez właściwie umocowanego przedstawiciela. Uczestnik z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych może dysponować Jednostkami Uczestnictwa każdorazowo za pisemną zgodą przedstawiciela, poświadczoną notarialnie lub sporządzoną na piśmie w obecności Sprzedawcy.

3. Przedstawiciele osób wymienionych w ust. 2 mogą udzielać pełnomocnictwa do odkupień Jednostek Uczestnictwa tylko za zgodą sądu. Przedstawiciele osób wymienionych w ust. 2 mogą bez zgody właściwego sądu rozporządzać Jednostkami Uczestnictwa tych osób jedynie w zakresie zwykłego zarządu.

4. Za wpłaty Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa. W momencie zarejestrowania Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu.

5. Jeśli stanowią tak Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania, w przypadku osoby nieposiadającej zdolności do czynności prawnych lub z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych, Rejestr w ramach Planu Systematycznego Oszczędzania może zostać otwarty również przez osobę inną niż przedstawiciel, o którym mowa w ust. 2.

Artykuł 16 Pełnomocnictwa

1. Uczestnik Funduszu może udzielić pełnomocnictwa osobie prawnej lub osobie fizycznej do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa, składania innych oświadczeń woli oraz oświadczeń wiedzy związanych z uczestnictwem w Funduszu. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem pełnomocnictwa udzielonego bankowi lub firmie inwestycyjnej, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.

2. Pełnomocnictwo powinno mieć formę pisemną z podpisem poświadczonym notarialnie lub zostać udzielone w obecności Sprzedawcy, z zastrzeżeniem przypadku, o którym mowa w art. 16a ust. 2. Pełnomocnictwo jest odwoływane w tej samej formie lub zgodnie z art. 43 Statutu.

3. W przypadku pełnomocnictwa udzielanego lub odwoływanego poza granicami Polski, treść dokumentu powinna dodatkowo zostać poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba, że umowy międzynarodowe znoszą ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.

4. O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo wygasa w stosunku do Funduszu w dniu ustania uczestnictwa w Funduszu oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem.

5. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

6. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu Uczestnika Funduszu na jednym Rejestrze nie może przekroczyć czterech.

7. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą Zlecenia sprzeczne ze sobą, wynikające z odmiennych decyzji, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Fundusz może wstrzymać realizację sprzecznych Zleceń, jeśli zostaną złożone w tym samym czasie. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie był o tym poinformowany.

8. Towarzystwo może umożliwić Uczestnikom Funduszu udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw w formie elektronicznej, to jest poprzez składanie oświadczeń woli w postaci elektronicznej i opatrzenie ich kwalifikowanym podpisem elektronicznym, z zachowaniem wymogów gwarantujących wiarygodność i autentyczność oświadczeń woli Uczestników, w sposób i na zasadach określonych w regulaminie określającym sposób i warunki prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

Artykuł 16a Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.

2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

5. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

6. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

7. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

   a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;

   b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;

   c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;

   d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.

8. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

9. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 7, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 7.

11. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 7, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

14. Fundusz informuje Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników poprzez publikację odpowiedniej informacji na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu ich podjęcia.

15. Uczestnicy, o których mowa w art. 87e Ustawy mogą zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

ROZDZIAŁ IV JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 17 Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą.
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nieoprocentowane, mogą być przedmiotem dziedziczenia i zastawu.
3. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Subfundusz na zasadach określonych w Statucie i prospekcie informacyjnym.
4. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika danego Subfunduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Każdy z Subfunduszy oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, F, G, H, I oraz J. Podział na kategorie związany jest ze sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu oraz rodzajem i wysokością wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie pobieranego od aktywów netto przypadających na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa, a także rodzajem, maksymalną wysokością, sposobem kalkulacji i naliczania kosztów obciążających aktywa netto przypadające na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa:
    a. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3 – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie Jednostek Uczestnictwa;
    b. Jednostki Uczestnictwa kategorii B, B1 - charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za odkupienie Jednostek Uczestnictwa;
    c. Jednostki Uczestnictwa kategorii C, C1 - charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie oraz za odkupienie Jednostek Uczestnictwa;
    d. Jednostki Uczestnictwa kategorii E - charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie Jednostek Uczestnictwa;
    e. Jednostki Uczestnictwa kategorii F - charakteryzują się tym, że nie pobiera się opłat manipulacyjnych za nabycie oraz za odkupienie Jednostek Uczestnictwa;
    f. Jednostki Uczestnictwa kategorii G - charakteryzują się tym, że nie pobiera się opłat manipulacyjnych za nabycie oraz za odkupienie Jednostek Uczestnictwa;
    g. Jednostki Uczestnictwa kategorii H - charakteryzują się tym, że nie pobiera się opłat manipulacyjnych za nabycie oraz za odkupienie Jednostek Uczestnictwa;
    h. Jednostki Uczestnictwa kategorii I - charakteryzują się tym, że nie pobiera się opłat manipulacyjnych za nabycie oraz za odkupienie Jednostek Uczestnictwa;
    i. JednostkiUczestnictwa kategorii J - charakteryzują się tym, że nie pobiera się opłat manipulacyjnych za nabycie oraz za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
    j. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B, B1, C, C1, E dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi za pośrednictwem Dystrybutorów, z zastrzeżeniem, że Jednostki Uczestnictwa kategorii E są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, w IKE, IKZE oraz PPE;
    k. Jednostki Uczestnictwa kategorii F, G, H i J dodatkowo charakteryzują się tym, że że są kategoriami zbywanymi przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, w IKE, IKZE oraz PPE;
    l. Jednostki Uczestnictwa kategorii I dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i są zbywane wyłącznie w ramach realizacji przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, świadczonej na podstawie odrębnej umowy oraz w ramach realizacji polityk inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo;
    m. Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 i A3 dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, w IKE, IKZE oraz PPE.
6. Ceną Jednostki Uczestnictwa jest WANJU. WANJU, po którym są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa jest ustalane dla danego Dnia Wyceny. WANJU jest zmienne i może ulegać wahaniom zarówno w górę jak i w dół w stosunku do WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny.

Artykuł 18 Podział i łączenie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy. Każda Jednostka Uczestnictwa danego Subfunduszu zostanie podzielona przez określoną liczbę na równe części, tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku podziału była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.
2. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania łączenia Jednostek Uczestnictwa jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa spadnie poniżej Wpłaty Minimalnej. Łączeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem.
3. Informacja o zamiarze podziału lub łączenia Jednostki Uczestnictwa zostanie opublikowana w sposób określony w art. 55 Statutu co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału lub łączenia.
4. W ciągu 7 dni od daty dokonania łączenia, Fundusz wystawi Uczestnikom potwierdzenie liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa po połączeniu. Potwierdzenia zostaną przekazane na zasadach określonych w art. 48 Statutu.

Artykuł 19 Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu.

2. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.

3. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny.

4. Wysokość minimalnej Wpłaty do poszczególnych Subfunduszy została wskazana w części II niniejszego Statutu. Fundusz może ustalić inną wysokość wpłacanej do Funduszu kwoty w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania oraz oferowanych przez Fundusz w zakresie Subfunduszy wskazanych w art. 41 Indywidualnych Kont Emerytalnych.

Artykuł 20 - skreślony

Artykuł 21 - skreślony

Artykuł 22 Odkupywanie Jednostek

1. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia Zlecenia odkupienia przez Uczestnika.

2. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda „HIFO").

3. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

4. W przypadku Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.

5. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59:

   a) w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii I - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującego w Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu Zlecenia odkupienia,

   b) w zakresie pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa – Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dnia Wyceny.

6. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o odpowiednią Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie z art. 33 Statutu oraz o podatek dochodowy (jeżeli podatek ten jest należy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa a Fundusz jest jego płatnikiem) przelewem na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy.

7. Informacje na temat odkupywania Jednostek Uczestnictwa znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 23 Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie, z zastrzeżeniem że Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości zlecenia odkupienia w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, o których mowa w art. 39 Statutu, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:

   a. określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu;

   b. odkupienia Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu na określoną przez Uczestnika kwotę.

2. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w liczbie większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia na kwotę większą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Zlecenie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w danym Subrejestrze.

3. W Zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informację o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Subrejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestru.

5. Fundusz zastrzega sobie możliwość nie realizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata, z wyjątkiem sytuacji, o której mowa w ust. 4.

6. Przedstawiciel Uczestnika będącego osobą, o której mowa w art. 15 ust. 2 Statutu może zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa jedynie w granicach zwykłego zarządu. Przedstawiciel może zrealizować zlecenie odkupienia przekraczające zakres zwykłego zarządu pod warunkiem przedstawienia odpowiedniego postanowienia sądu opiekuńczego zezwalającego na dokonanie takiej czynności. W razie braku takiego postanowienia Zlecenie odkupienia zostanie zrealizowane na kwotę nie przekraczającą zwykłego zarządu lub odrzucone.

Artykuł 23a Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia

1. Uczestnik może złożyć Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa kategorii I za kwotę pochodzącą z tego odkupienia.

2. Szczegółowe zasady składania Zleceń jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia określa Prospekt Informacyjny.

Artykuł 24 Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na warunkach określonych w art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, jeżeli:

a. w okresie dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa odkupionych przez dany Subfundusz oraz takich, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów tego Subfunduszu;

b. nie można dokonać wiarygodnej wyceny Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Artykuł 25 Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa:

   a. Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek po osiągnięciu lub przekroczeniu 200 000 000 złotych (dwieście milionów) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa po Dniu Wyceny, w którym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 150 000 000 złotych (sto pięćdziesiąt milionów).

   b. Subfunduszu Obligacji Samorządowych po osiągnięciu lub przekroczeniu 1 000 000 000 złotych (jednego miliarda) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa po Dniu Wyceny, w którym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 950 000 000 złotych (dziewięćset pięćdziesiąt milionów).

   c. Subfunduszu Obligacji Samorządowych II po osiągnięciu lub przekroczeniu 700 000 000 złotych (siedemset milionów) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa po Dniu Wyceny, w którym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 650 000 000 złotych (sześćset pięćdziesiąt milionów).

2. Fundusz może również rozpocząć ponownie zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu nie zmniejszy się poniżej wartości podanej w ust. 1 w przypadku, gdy nie ma przeszkód, w szczególności wynikających z dostępności potencjalnie atrakcyjnych lokat, dla dokonywania lokat Aktywów danego Subfunduszu zgodnie z jego polityką inwestycyjną.

3. Niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanych w ust. 1 lub 2, wyznaczany jest w drodze decyzji Towarzystwa dzień wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4. O zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłosi na stronie internetowej www.pkotfi.pl. Informacje o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa będą wskazywały dzień zawieszenia lub wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa i zostaną przekazane niezwłocznie po ich podjęciu do Dystrybutorów.

5. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował Zleceń nabycia, Przeniesienia i Konwersji do Subfunduszu, którego dotyczy zawieszenie. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty bezpośrednie będą im zwracane.

6. Wpłaty dokonywane w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania lub programów emerytalnych w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa będą zwracane Uczestnikom, chyba że umowy o uczestnictwo w programie lub zasady uczestnictwa przewidują realizację zlecenia na rzecz innego Funduszu PKO. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa brak wpłaty do w/w planów nie będzie traktowany jako naruszenie umowy lub zasad uczestnictwa.

Artykuł 26 - skreślony

Artykuł 27 Konwersja

1. Konwersja może być wykonywana pomiędzy tymi Funduszami PKO, których Statuty dopuszczają możliwość konwersji.

2. Uczestnik Funduszu może dokonywać Konwersji Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO (Konwersja z Funduszu).

3. Uczestnik innego Funduszu PKO może dokonywać Konwersji jednostek uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Konwersja do Funduszu).

4. Konwersja traktowana jest jak wpłata do lub wypłata z Funduszu. Przepisy o Wpłacie Minimalnej do Subfunduszu stosuje się odpowiednio do Konwersji.

Artykuł 28 Konwersja z Funduszu

1. Zlecenie Konwersji z Funduszu do innego Funduszu PKO może dotyczyć:

   a. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu (Fundusz źródłowy) oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Funduszu PKO (Fundusz docelowy) w celu nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu docelowego z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Konwersji jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym, albo

   b. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu (Fundusz źródłowy), w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Konwersji kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Minimalna Wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie jednostek uczestnictwa wskazanego Funduszu PKO (Fundusz docelowy) z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Konwersji jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.

2. Fundusz oblicza dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie Zlecenia Konwersji i pobiera należny podatek.

3. Cenę, po jakiej Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa, wysokość należnego podatku oraz liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się zgodnie z art. 22 Statutu odpowiednio do czasu otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.

4. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Konwersji a jego wykonaniem nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego.

Artykuł 29 Konwersja do Funduszu

1. Liczba oraz cena po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w drodze Konwersji ustalane są zgodnie z art. 22 Statutu odpowiednio do czasu otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.

2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze Konwersji do Funduszu podlega opłacie manipulacyjnej za Konwersję. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat.

Artykuł 30 Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami

1. Uczestnik Funduszu może dokonać Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

2. Przeniesienie pomiędzy Subfunduszami traktowane jest jak wpłata do lub wypłata z Subfunduszu. Przepisy o Minimalnej Wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio do Przeniesienia.

Artykuł 31 Przeniesienie z Subfunduszu

1. Zlecenie Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa z jednego Subfunduszu do innego Subfunduszu może dotyczyć:

   a. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym,

   b. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy), w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Przeniesienia kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Minimalna Wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.

2. Cenę, po jakiej Subfundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa, oraz liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się zgodnie z art. 22 Statutu odpowiednio do czasu otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.

3. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Przeniesienia a wykonaniem takiego Zlecenia nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego.

Artykuł 32 Przeniesienie do Subfunduszu

1. Liczba oraz cena po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w drodze Przeniesienia do Subfunduszu ustalane są zgodnie z art. 22 Statutu, odpowiednio do czasu otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.

2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze Przeniesienia podlega opłacie manipulacyjnej.

ROZDZIAŁ V OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 33 Wysokość opłat manipulacyjnych

1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję, Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, E może maksymalnie wynosić:

   a. 4,5% wpłacanej kwoty w Subfunduszach: PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny, PKO Akcji III;

   b. 3,25% wpłacanej kwoty w Subfunduszach PKO Stabilnego Wzrostu;

   c. 1,5% wpłacanej kwoty w Subfunduszu PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Gamma Plus, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Obligacji Samorządowych II, PKO Obligacji Globalny, PKO Obligacji Samorządowych;

   d. 0,5% wpłacanej kwoty w Subfunduszu PKO Obligacji Skarbowych.

3. Opłata manipulacyjna za odkupienie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 może maksymalnie wynosić:

   a. 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu w Subfunduszach: PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny, PKO Akcji III;

   b. 3,25% kwoty podlegającej odkupieniu w Subfunduszach PKO Stabilnego Wzrostu;

   c. 1,5% kwoty podlegającej odkupieniu w Subfunduszu PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Gamma Plus, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Obligacji Samorządowych II, PKO Obligacji Globalny, PKO Obligacji Samorządowych;

   d. 0,5% kwoty podlegającej odkupieniu w Subfunduszu PKO Obligacji Skarbowych.

4. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 może maksymalnie wynosić:

   a. 2,25% wpłacanej kwoty i 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu w Subfunduszach: PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny, PKO Akcji III;

b. 1,625% wpłacanej kwoty i 1,625% kwoty podlegającej odkupieniu w Subfunduszach PKO Stabilnego Wzrostu;

c. 0,75% wpłacanej kwoty i 0,75% kwoty podlegającej odkupieniu w Subfunduszu PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Gamma Plus, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Obligacji Samorządowych II, PKO Obligacji Globalny, PKO Obligacji Samorządowych;

d. 0,25% wpłacanej kwoty i 0,25% kwoty podlegającej odkupieniu w Subfunduszu PKO Obligacji Skarbowych.

5. (skreślony)

6. Opłaty manipulacyjne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, I oraz J nie są pobierane.

7. Przy Przeniesieniu lub Konwersji opłata manipulacyjna może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

a. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w funduszu/subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

b. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) funduszu/subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,

c. jeżeli do danego zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki a) i b) – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt a) i b).

8. W ramach Planów Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego programu lub planu, obok Opłaty za Nabycie, Towarzystwo może pobrać opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru"). Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania. Opłata za Otwarcie Rejestru jest opłatą manipulacyjną w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. W przypadku, o którym mowa w zdaniu pierwszym wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru określają zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

9. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów.

10. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłaty manipulacyjnej niższych, niż określone w ust. od 2 do 6, a także wprowadzanie dodatkowych opłat manipulacyjnych dla Uczestników Planów Systematycznego Oszczędzania. Maksymalna wysokość dodatkowej opłaty manipulacyjnej pobieranej w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania ponad opłaty przewidziane w ust. od 2 do 6 powyżej określona jest w art. 40 ust. 6 i 7 Statutu.

Artykuł 34 Zwolnienia z opłat

1. Opłaty manipulacyjne mogą być obniżane albo Uczestnik lub Inwestor może być zwolniony z obowiązku ich ponoszenia w następujących przypadkach:

a) w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, programów emerytalnych lub innych produktów oferowanych przez Fundusz,

b) jako część oferty specjalnej lub kampanii promocyjnej skierowanej do wszystkich lub określonych grup Inwestorów lub Uczestników, których Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem Dystrybutorów lub za pośrednictwem infolinii, lub informacji zamieszczonej na stronie www.pkotfi.pl, lub za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów, lub za pośrednictwem ogłoszenia opublikowanego zgodnie z art. 55,

c) w przypadku:

i. Uczestników lub Inwestorów nabywających na podstawie jednego zlecenia Jednostki Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy) lub

ii. Uczestników lub Inwestorów będących odbiorcami innych usług finansowych oferowanych przez Dystrybutorów, lub

iii. Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy),

na wniosek tych osób skierowany bezpośrednio do Funduszu lub za pośrednictwem Dystrybutora.

d) w innych uzasadnionych interesem Uczestników wypadkach, w szczególności w przypadku uwzględnienia reklamacji związanej z uczestnictwem w Funduszu.

2. Fundusz może upoważnić Dystrybutora do obniżania wysokości opłat manipulacyjnych lub zwalniania z obowiązku ich ponoszenia w przypadku:

a) Uczestników lub Inwestorów nabywających na podstawie jednego zlecenia Jednostki Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy) lub

b) Uczestników lub Inwestorów będących odbiorcami innych usług finansowych oferowanych przez Dystrybutora lub

c) Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy).

3. Fundusz może zmniejszyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w stosunku do działających na swoją rzecz:

a) akcjonariuszy, pracowników akcjonariuszy, pracowników podmiotów zależnych w stosunku do akcjonariuszy, pracowników, byłych pracowników oraz emerytowanych pracowników Towarzystwa;

b) pracowników Agenta Obsługującego, Depozytariusza oraz Dystrybutorów.

Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów lub Zarządów wyżej wymienionych podmiotów.

4. Szczegółowe informacje o zasadach udzielania zwolnień z opłat manipulacyjnych udostępniane są przez Dystrybutorów.

ROZDZIAŁ VI. POZOSTAŁE PRODUKTY I USŁUGI FUNDUSZU

Artykuł 35 Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa

1. Zastaw można ustanowić celem zabezpieczenia spłaty kredytu lub innego zobowiązania wynikającego z umowy. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek Uczestnika-zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

2. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu może nastąpić wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone przez zastawnika w trakcie postępowania egzekucyjnego. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio w przypadku zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli zapisy te nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i rejestrowego.

4. Okres między datą złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1, a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.

Artykuł 36 Zabezpieczenie wierzytelności

1. Uczestnik może ustanowić zabezpieczenie wierzytelności na prawach wynikających z uczestnictwa w Funduszu w formie Rejestru Zabezpieczającego. Zabezpieczenie to polega na transferze Jednostek Uczestnictwa na Rejestr Zabezpieczający przy jednoczesnym ustanowieniu dla wierzyciela nieodwołalnego pełnomocnictwa do Rejestru Zabezpieczającego uprawniającego do składania Zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. W celu otwarcia Rejestru Zabezpieczającego Uczestnik:

   a. składa kopię umowy lub inny dokument, z którego wynika zobowiązanie Uczestnika w stosunku do wierzyciela;

   b. składa Zlecenie otwarcia Rejestru Zabezpieczającego i Przeniesienia lub Konwersji na ten Rejestr określonej w Zleceniu liczby Jednostek Uczestnictwa, które stanowią zabezpieczenie. W Zleceniu można również podać kwotę, na jaką opiewa zabezpieczenie, która będzie przeliczona na liczbę Jednostek Uczestnictwa;

   c. udziela wierzycielowi nieodwołalnego pełnomocnictwa do żądania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa objętych Rejestrem Zabezpieczającym;

   d. składa instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty wierzycielowi środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Instrukcja płatnicza zarejestrowana w Rejestrze Zabezpieczającym nie może być zmieniona przez Uczestnika aż do chwili zamknięcia Rejestru Zabezpieczającego.

3. Okres między datą złożenia Zlecenia otwarcia Rejestru Zabezpieczającego a przekazaniem na ten Rejestr Jednostek Uczestnictwa nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

4. Dla Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu otwierane są oddzielne Rejestry Zabezpieczające.

Artykuł 37 Rejestr Zabezpieczający

1. Rejestr Zabezpieczający jest rejestrem, z którego Uczestnik przed datą wymagalności zabezpieczonej wierzytelności nie może składać Zleceń odkupienia, Przeniesienia i Konwersji ani odwołania pełnomocnictwa nieodwołalnego w okresie jego funkcjonowania, z wyjątkiem Zleceń składanych przez wierzyciela na podstawie nieodwołalnego pełnomocnictwa oraz w przypadkach określonych w niniejszym artykule.

2. Zaspokojenie wierzyciela z przedmiotu zabezpieczenia może nastąpić wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone przez wierzyciela na podstawie udzielonego nieodwołalnego pełnomocnictwa.

3. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona w formie Rejestru Zabezpieczającego stała się wymagalna, Uczestnik może zgłosić Funduszowi żądanie zamknięcia Rejestru Zabezpieczającego. Zgłaszając takie żądanie Uczestnik powinien jednocześnie przedstawić pokwitowanie stwierdzające wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej. W takim przypadku pełnomocnictwo nieodwołalne wygasa. Po wygaśnięciu nieodwołalnego pełnomocnictwa Fundusz automatycznie zamyka Rejestr Zabezpieczający i transferuje pozostałe na nim Jednostki Uczestnictwa na Subrejestr Uczestnika prowadzony na zasadach ogólnych.

4. Uczestnik może skuteczne żądać zamknięcia Rejestru Zabezpieczającego po przedstawieniu Funduszowi odpowiedniej zgody wierzyciela lub po złożeniu wspólnego oświadczenia o wygaśnięciu zabezpieczonej wierzytelności Uczestnika i wierzyciela, orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.

5. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa złożonego przez wierzyciela.

6. Wszelkie opłaty i podatki należne z mocy prawa w związku z zawarciem Umowy o Ustanowieniu Zabezpieczenia obciążają Uczestnika.

Artykuł 37a Blokada Zabezpieczająca Subrejestru

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie Blokady Zabezpieczającej Subrejestru.

2. Blokada Zabezpieczająca ustanawiana jest w celu zabezpieczenia wierzytelności i polega na zablokowaniu Subrejestru Uczestnika przy jednoczesnym ustanowieniu Pełnomocnika Nieodwołalnego do tego Subrejestru, do składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. W celu ustanowienia Blokady Zabezpieczającej na Subrejestrze Uczestnik:

   a) składa zlecenie ustanowienia Blokady Zabezpieczającej na Subrejestrze,

   b) ustanawia Nieodwołalne Pełnomocnictwo do żądania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze objętym Blokadą Zabezpieczającą oraz

c) wskazuje instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty Pełnomocnikowi Nieodwołalnemu środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru objętego Blokadą Zabezpieczającą.

4. Pełnomocnictwo Nieodwołalne nie daje prawa do udzielania dalszych pełnomocnictw i nie może być odwołane przez Uczestnika.

5. Pełnomocnictwo Nieodwołalne jest wyłączne.

6. Pełnomocnictwo Nieodwołalne nie wygasa po śmierci Uczestnika.

7. W trakcie istnienia Blokady Zabezpieczającej na Subrejestrze Uczestnik, ani żadna inna osoba trzecia, nie może składać zleceń odkupienia, transferu, przeniesienia i konwersji, zdjęcia Blokady Zabezpieczającej, odwołania Pełnomocnictwa Nieodwołalnego ani zmiany instrukcji płatniczej, z zastrzeżeniem ust. 3 lit. b).

8. Okres między datą złożenia zlecenia ustanowienia Blokady Zabezpieczającej a zablokowaniem Subrejestru, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).

9. Fundusz zdejmuje Blokadę Zabezpieczającą w przypadku:

   a) złożenia przez Pełnomocnika Nieodwołalnego zlecenia zdjęcia Blokady Zabezpieczającej,

   b) złożenia przez Uczestnika zlecenia zdjęcia Blokady Zabezpieczającej przy jednoczesnym przedłożeniu Funduszowi:

      – pisemnego oświadczenia Pełnomocnika Nieodwołalnego o wyrażeniu zgody na zdjęcie Blokady Zabezpieczającej,

      – wspólnego oświadczenia Uczestnika i Pełnomocnika Nieodwołalnego o wygaśnięciu zabezpieczonej wierzytelności,

      – orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.

10. Z chwilą zdjęcia Blokady Zabezpieczającej wygasa Pełnomocnictwo Nieodwołalne oraz przypisana do Subrejestru instrukcja płatnicza.

11. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonego przez Pełnomocnika Nieodwołalnego.

Artykuł 38 Blokada Subrejestru

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady Subrejestru.

2. Blokada oznacza, że przez okres wskazany przez Uczestnika możliwość realizacji zleceń będzie zawieszona. Uczestnik, działając osobiście może odwołać blokadę w każdym czasie.

3. W przypadku sprzecznych Zleceń Fundusz w pierwszej kolejności realizuje Zlecenie ustanowienia blokady, a jako drugie wykona Zlecenie odwołania blokady. Zlecenie ustanowienia lub odwołania blokady Rejestru staje się skuteczne w momencie zarejestrowania Zlecenia przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od złożenia takiego Zlecenia Dystrybutorowi, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.

Artykuł 39 Wyspecjalizowane Programy Inwestycyjne

1. Fundusz może oferować Inwestorom i Uczestnikom Funduszu udział w WPI których celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub grup Uczestników.

2. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do WPI może w szczególności na podstawie jednego Zlecenia określić, którym Funduszom PKO będzie powierzać środki pieniężne oraz w jakich proporcjach powinna następować alokacja tych środków na jednostki poszczególnych Funduszy PKO lub Subfunduszy, a także może określić wysokość i częstotliwość wpłat oraz czas trwania Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

3. W ramach WPI Fundusz może między innymi:

   a. obniżać opłaty manipulacyjne lub zwalniać z obowiązku ich ponoszenia,

   b. pobierać opłaty manipulacyjne za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;

   c. pobierać opłaty manipulacyjne za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;

   d. ustanowić Opłatę za Otwarcie Rejestru obok opłat, o których mowa lit. b i c;

   e. zawieszać możliwość dokonywania określonych operacji na Rejestrach na życzenie Uczestników przy spełnieniu określonych warunków;

   f. określać czas trwania Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego oraz wysokość pierwszej oraz następnych minimalnych wpłat do Programu.

   g. umożliwić Uczestnikom składanie zleceń jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia.

4. W szczególności Fundusz może tworzyć Wyspecjalizowane Programy Inwestycyjne polegające na dokonywaniu przez Fundusz na koniec każdego okresu rozliczeniowego (miesiąc kalendarzowy) naliczenia świadczenia na rzecz Uczestnika takiego Programu. Świadczenie jest wyrażone w Jednostkach Uczestnictwa lub środkach pieniężnych i naliczane od wartości Rejestru Uczestnika w skali roku oraz w stosunku do długości trwania inwestycji w Fundusz w danym okresie rozliczeniowym. Świadczenie jest obliczane przy zastosowaniu przelicznika określonego jako procent opłaty za zarządzanie przeznaczonej dla Towarzystwa od środków utrzymywanych na Rejestrze Uczestnika. Świadczenie jest realizowane z części rezerwy tworzonej na wynagrodzenie Towarzystwa przed jego wypłaceniem Towarzystwu. Szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika określa Umowa o Uczestnictwo w takim Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym. Aby przystąpić do tego szczególnego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego Uczestnik musi spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:

   a. być instytucją wspólnego inwestowania, ubezpieczycielem lub bankiem, lub

   b. być Uczestnikiem innego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, w ramach którego oferowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, lub

c. zainwestować w Fundusz powyżej 2.000.000 złotych (dwa miliony).

5. Przystąpienie do WPI następuje przez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w WPI. Umowa o uczestnictwo w WPI nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie. Umowa taka obejmuje, co najmniej:

   a. przedmiot,

   b. dane identyfikacyjne Uczestnika lub Inwestora,

   c. czas, na jaki jest zawarta,

   d. wysokość i termin wpłat,

   e. zasady pobierania i obniżania opłat manipulacyjnych oraz opłat związanych z uczestnictwem w WPI,

   f. zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie umowy.

6. Ponadto w przypadku WPI opisanego w ust. 4 umowa o uczestnictwo w WPI będzie regulowała zasady naliczania świadczeń oraz szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika.

7. Fundusz ogłasza rozpoczęcie oferowania Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych w sposób określony w art. 55 Statutu lub kieruje ofertę bezpośrednio do grupy potencjalnie zainteresowanych Inwestorów lub Uczestników.

Artykuł 40 Plany Systematycznego Oszczędzania

1. Fundusz może oferować jedną lub więcej form Planu Systematycznego Oszczędzania, zwany dalej Planem. Każdy Inwestor i Uczestnik może przystąpić do oferowanego przez Fundusz Planu po zapoznaniu się z Zasadami Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania. Zasady uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie. Zasady uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać odpowiedzialności Funduszu w stosunku do Uczestników.

2. Uczestnik może dokonywać wpłat do Planu jednorazowo, z częstotliwością miesięczną lub inną. W celu przystąpienia do Planu należy:

   a. złożyć Zlecenie otwarcia Planu zawierające deklarację dotyczącą wysokości kwoty, jaka będzie jednorazowo wpłacona lub regularnie wpłacana do Funduszu,

   b. dokonać pierwszej wpłaty w kwocie co najmniej Minimalnej Wpłaty, z zastrzeżeniem, że Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania mogą odrębnie określać kwotę Minimalnej Wpłaty dla danego Planu Systematycznego Oszczędzania,

   c. potwierdzić znajomość odpowiednich Zasad Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania.

3. Okres między złożeniem prawidłowego Zlecenia otwarcia Planu a datą zarejestrowania tego Zlecenia przez Fundusz nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz, zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego, nie ponosi odpowiedzialności.

4. Opłaty manipulacyjne dla uczestników Planów Systematycznego Oszczędzania mogą zostać obniżone. Wielkość obniżki może w szczególności zależeć od czasu, jaki upłynął od daty zarejestrowania otwarcia Planu oraz od stopnia realizacji Planu. Szczegółowe warunki przystępowania, uczestnictwa, rozwiązywania Planu i obniżania opłat manipulacyjnych oraz sposób informowania o wprowadzanych zmianach określone są w odpowiednich Zasadach Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania udostępnianych przez Dystrybutorów oferujących Plan.

5. Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania powinny każdorazowo określać:

   a. czas trwania oraz sposób i zasady rozwiązania Planu Systematycznego Oszczędzania;

   b. wysokość i terminy dokonywania wpłat, w tym w szczególności wysokość Wpłaty Minimalnej;

   c. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy;

6. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 5 lit. c w odniesieniu do opłat pobieranych z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Planu Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać 10% kwoty wpłaconej na nabycie. Obok opłat pobieranych z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w zdaniu pierwszym, Fundusz może ustanowić w Planie Systematycznego Oszczędzania Opłatę za Otwarcie Rejestru, o której mowa w art. 33 ust. 6.

7. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 5 lit. c w odniesieniu do opłat pobieranych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach Planu Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać 10% kwoty podlegającej odkupieniu.

Artykuł 41 Pracownicze Programy Emerytalne

1. Fundusz samodzielnie lub z innymi funduszami PKO, działając zgodnie z ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, może zawierać umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego. Wpłaty w ramach pracowniczych programów emerytalnych wnoszone są przez pracodawcę prowadzącego pracowniczy program emerytalny, jednakże Jednostki Uczestnictwa nabywają pracownicy, na rzecz których pracodawca wnosi składki. Uczestnikami są pracownicy pracodawcy prowadzącego pracowniczy program emerytalny.

2. Program podlega rejestracji przez KNF.

3. W ramach Programu, jeśli tak stanowią zasady prowadzenia Programu, Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w art. 33.

Artykuł 41a Indywidualne Konta Emerytalne

1. Fundusz oferuje Indywidualne Konto Emerytalne, zwane dalej IKE na zasadach określonych w Statucie, Umowie IKE i Ustawie o IKE/IKZE.

2. W celu przystąpienia do IKE oferowanego przez Fundusz należy zawrzeć umowę o prowadzenie IKE, zwaną dalej Umową IKE, oraz dokonać pierwszej wpłaty.

3. Wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat na IKE określa Umowa IKE. Jako wpłatę Fundusz akceptuje również:

a. przyjęcie wypłaty transferowej dokonywanej przez Uczestnika lub Inwestora z pracowniczego programu emerytalnego w przypadku, o którym mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych,

b. przyjęcie wypłaty transferowej dokonywanej przez Uczestnika lub Inwestora z indywidualnego konta emerytalnego w innej instytucji finansowej do IKE prowadzonego przez Fundusz,

c. przyjęcie wypłaty transferowej z indywidualnego konta emerytalnego lub pracowniczego programu emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Uczestnik lub Inwestor jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku ze śmiercią tej osoby.

4. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKE określa w Umowie IKE Subfundusze, w ramach których gromadzone będą wpłaty na IKE. Uczestnik może dokonywać Konwersji lub Przeniesień pomiędzy Rejestrami IKE prowadzonymi w poszczególnych Subfunduszach lub subfunduszach innych funduszy PKO, otwartymi na podstawie Umowy IKE.

5. Umowa IKE zawierana jest z Funduszem samodzielnie lub łącznie z innymi funduszami PKO oferującymi IKE. Umowa IKE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE/IKZE.

6. Fundusz przesyła do Uczestnika drogą korespondencyjną albo na adres poczty elektronicznej, potwierdzenie zawarcia Umowy IKE zawierające między innymi unikalny numer Umowy IKE, stanowiący oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację. Uczestnik przy składaniu Zlecenia dotyczącego IKE lub dokonując wpłat każdorazowo powinien posługiwać się tym numerem.

7. W przypadku gdy Umowa IKE obejmuje dwa lub więcej Subfunduszy, w ramach których gromadzone będą wpłaty na IKE, Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKE wskazuje w Umowie IKE procentowy podział wpłat na IKE pomiędzy wybrane Subfundusze.

8. Umowa IKE zawierana jest na czas nieokreślony. Umowa IKE wchodzi w życie pod warunkiem zarejestrowania przez którykolwiek z Subfunduszy lub subfunduszy innych funduszy PKO objętych umową IKE pierwszego nabycia co najmniej części Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE w związku z dokonaniem wpłaty środków pieniężnych lub wypłaty transferowej na IKE.

9. Fundusz rejestruje Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE na wydzielonym do tego celu Rejestrze, zwanym dalej Rejestrem IKE. W ramach IKE Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H oraz J.

10. Opłaty za nabycie obowiązujące w Funduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H oraz J w stosunku do Uczestników, którzy uczestniczą w IKE mogą zostać obniżone na zasadach określonych w Umowie IKE.

11. Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE w terminie 12 miesięcy od otwarcia Rejestru IKE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika opłaty w wysokości maksymalnie do 20% kwoty brutto odkupienia.

12. Suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestry IKE jednego Uczestnika prowadzone w Subfunduszach lub subfunduszach innych funduszy PKO nie może przekraczać w roku kalendarzowym kwoty, o której mowa w Ustawie o IKE/IKZE.

13. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestry IKE jednego Uczestnika prowadzone w Subfunduszach lub subfunduszach innych funduszy PKO przekroczy limit, o którym mowa w ust. 12, kwota nadwyżki zostanie przeznaczona na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy lub subfunduszach innych funduszy PKO na zasadach określonych Umową IKE.

14. Umowa IKE ulega rozwiązaniu, a Rejestry IKE zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia wypłaty. Wypłata może nastąpić jako wypłata jednorazowa lub wypłata w ratach.

15. Wypłata następuje wyłącznie na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu jednego z poniższych warunków:

1) dokonywania wpłat na IKE, co najmniej w pięciu dowolnych latach kalendarzowych albo

2) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty.

16. Uczestnik, który dokonał wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE. Uczestnik, który dokonał wypłaty pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE.

17. Umowa IKE ulega rozwiązaniu, a Rejestry IKE zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia wypłaty transferowej z IKE Uczestnika do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego, albo do programu emerytalnego, do którego Uczestnik przystąpił. W takim przypadku wypłata transferowa może obejmować wyłącznie całość środków zgromadzonych na wszystkich Rejestrach IKE otwartych w Subfunduszach lub subfunduszach innych funduszy PKO.

18. Okres między złożeniem przez Uczestnika zlecenia wypłaty lub wypłaty transferowej, a dokonaniem odpowiedniego zapisu w Rejestrze IKE w związku z wypłatą jednorazową, wypłatą pierwszej raty lub wypłaty transferowej, nie będzie dłuższy niż 14 dni kalendarzowych chyba, że:

a. osoba składająca zlecenie zażąda wypłaty pierwszej raty lub wypłaty jednorazowej w terminie późniejszym lub

b. zachodzą wyjątki przewidziane w Ustawie o IKE/IKZE, lub

c. opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).

19. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być w każdym czasie zmieniona.

20. Umowa IKE wygasa, a Rejestry IKE zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w przypadku śmierci Uczestnika, w związku z realizacją zlecenia wypłaty lub zlecenia wypłaty transferowej złożonego przez osobę uprawnioną, o której mowa w ust. 19, lub, w braku wskazania takiej osoby, przez spadkobiercę.

21. Umowa IKE może być w każdym czasie wypowiedziana przez Uczestnika poprzez złożenie zlecenia zwrotu, z zachowaniem okresu wypowiedzenia, przy czym przyjmuje się, że okres wypowiedzenia upływa w następnym dniu roboczym po dokonaniu zwrotu. Fundusze mogą wypowiedzieć Umowę IKE z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Powodem wypowiedzenia mogą być: zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa, zmiana warunków ekonomicznych oraz sytuacja, gdy po trzech latach uczestnictwa w IKE suma wpłat Uczestnika wyniesie mniej niż 1.800 (jeden tysiąc osiemset) złotych. W przypadku wypowiedzenia Fundusz pouczy Uczestnika o możliwości dokonania wypłaty transferowej oraz o wynikających z prawa pomniejszeniach kwoty pochodzącej z odkupienia.

22. Jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej, a nastąpi wypowiedzenie Umowy, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE. W takim przypadku następuje zamknięcie wszystkich Rejestrów IKE, odkupienie wszystkich zarejestrowanych na nich Jednostek Uczestnictwa i przekazanie Uczestnikowi środków z takiego odkupienia, pomniejszonych o podatek dochodowy, jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jest on należny, oraz ewentualnie o opłatę, o której mowa w ust. 11, i innych kwot wynikających z obowiązującego prawa. Zwrot następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKE.

23. Uczestnik może złożyć zlecenie częściowego zwrotu środków zgromadzonych na IKE, pod warunkiem, że środki te pochodzą z wpłat na indywidualne konto emerytalne. Częściowy zwrot nie może dotyczyć wszystkich środków zgromadzonych na IKE Uczestnika. Zlecenie częściowego zwrotu jest realizowane w ciągu 30 dni, licząc od dnia złożenia.

24. Jednostki Uczestnictwa zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem ze środków zgromadzonych na IKE jest traktowane jako zwrot lub zwrot częściowy, w zależności od tego, czy dotyczy odpowiednio całości, czy części środków zgromadzonych na IKE.

25. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, cofnięcia zezwolenia KNF na utworzenie Towarzystwa lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, likwidator, Fundusz lub towarzystwo, które przejęło obowiązki zarządzania Funduszem, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia powiadomi o tym oszczędzającego. W terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia Uczestnik jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia tej umowy lub, w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego, do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy przystąpienia do programu emerytalnego podmiotowi, który przesłał powiadomienie. Czynności te są niezbędne w celu dokonania wypłaty transferowej.

26. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE określa Umowa IKE. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania IKE będą udzielane za pośrednictwem infolinii, strony internetowej www.pkotfi.pl oraz Dystrybutorów oferujących IKE.

Artykuł 41b Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego

1. Fundusz oferuje Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, zwane dalej IKZE na zasadach określonych w Statucie, Umowie IKZE i Ustawie o IKE/IKZE.

2. W celu przystąpienia do IKZE oferowanego przez Fundusz należy zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE, zwaną dalej Umową IKZE, oraz dokonać pierwszej wpłaty.

3. Wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat na IKZE określa Umowa IKZE. Jako wpłatę Fundusz akceptuje również:

   a. przyjęcie wypłaty transferowej dokonywanej przez Uczestnika lub Inwestora z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w innej instytucji finansowej do IKZE prowadzonego przez Fundusz,

   b. przyjęcie wypłaty transferowej z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Uczestnik lub Inwestor jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku ze śmiercią tej osoby.

4. Umowa IKZE zawierana jest z Funduszem samodzielnie lub łącznie z innymi funduszami PKO oferującymi IKZE. Umowa IKZE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE/IKZE.

5. Fundusz przesyła do Uczestnika drogą korespondencyjną albo na adres poczty elektronicznej, potwierdzenie zawarcia Umowy IKZE zawierające między innymi unikalny numer Umowy IKZE, stanowiący oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację. Uczestnik przy składaniu Zlecenia dotyczącego IKZE lub dokonując wpłat każdorazowo powinien posługiwać się tym numerem.

6. Umowa IKZE zawierana jest na czas nieokreślony. Umowa IKZE wchodzi w życie pod warunkiem zarejestrowania przez którykolwiek z Subfunduszy lub subfunduszy innych funduszy PKO objętych umową IKZE pierwszego nabycia co najmniej części Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE w związku z dokonaniem wpłaty środków pieniężnych lub wypłaty transferowej na IKZE.

7. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKZE określa w Umowie IKZE Subfundusze, w ramach których gromadzone będą wpłaty na IKZE. W przypadku gdy Umowa IKZE obejmuje dwa lub więcej Subfunduszy, w ramach których gromadzone będą wpłaty na IKZE, Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKZE wskazuje w Umowie IKZE procentowy podział wpłat na IKZE pomiędzy wybrane Subfundusze. Uczestnik może dokonywać Konwersji lub Przeniesień pomiędzy Rejestrami IKZE prowadzonymi w poszczególnych Subfunduszach lub subfunduszach innych funduszy PKO, otwartymi na podstawie Umowy IKZE.

8. Fundusz rejestruje Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKZE na wydzielonym do tego celu Rejestrze, zwanym dalej Rejestrem IKZE. W ramach IKZE Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H oraz J.

9. Opłaty za nabycie obowiązujące w Funduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H oraz J w stosunku do Uczestników, którzy uczestniczą w IKZE, mogą zostać obniżone na zasadach określonych w Umowie IKZE.

10. Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia Rejestru IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika opłaty w wysokości maksymalnie do 20% kwoty brutto odkupienia.

11. Suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestry IKZE jednego Uczestnika prowadzone w Subfunduszach nie może przekraczać w roku kalendarzowym kwoty, o której mowa w Ustawie o IKE/IKZE.

12. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestry IKZE jednego Uczestnika prowadzone w Subfunduszach przekroczy limit, o którym mowa w ust. 12, kwota nadwyżki zostanie przeznaczona na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy na zasadach określonych Umową IKZE.

13. Umowa IKZE ulega rozwiązaniu, a Rejestry IKZE zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia wypłaty. Wypłata może nastąpić jako wypłata jednorazowa lub wypłata w ratach. Wypłata w ratach realizowana jest w okresie co najmniej 10 lat z zastrzeżeniem, że jeżeli wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty.

14. Wypłata następuje wyłącznie na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz dokonywania wpłat na IKZE, co najmniej w pięciu latach kalendarzowych.

15. Uczestnik, który dokonał wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKZE. Uczestnik, który dokonał wypłaty pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE.

16. Umowa IKZE ulega rozwiązaniu, a Rejestry IKZE zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia wypłaty transferowej z IKZE Uczestnika do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego. W takim przypadku wypłata transferowa może obejmować wyłącznie całość środków zgromadzonych na wszystkich Rejestrach IKZE otwartych w Subfunduszach lub subfunduszach innych funduszy PKO.

17. Okres między złożeniem przez Uczestnika zlecenia wypłaty lub wypłaty transferowej, a dokonaniem odpowiedniego zapisu w Rejestrze IKZE w związku z wypłatą jednorazową, wypłatą pierwszej raty lub wypłaty transferowej, nie będzie dłuższy niż 14 dni kalendarzowych chyba, że:

    a. osoba składająca zlecenie zażąda wypłaty pierwszej raty lub wypłaty jednorazowej w terminie późniejszym lub

    b. zachodzą wyjątki przewidziane w Ustawie o IKE/IKZE, lub

    c. opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).

18. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być w każdym czasie zmieniona.

19. Umowa IKZE wygasa, a Rejestry IKZE zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w przypadku śmierci Uczestnika, w związku z realizacją zlecenia wypłaty lub zlecenia wypłaty transferowej złożonego przez osobę uprawnioną, o której mowa w ust. 18, lub, w braku wskazania takiej osoby, przez spadkobiercę.

20. Umowa IKZE może być w każdym czasie wypowiedziana przez Uczestnika poprzez złożenie zlecenia zwrotu, z zachowaniem okresu wypowiedzenia, przy czym przyjmuje się, że okres wypowiedzenia upływa w następnym dniu roboczym po dokonaniu zwrotu. Fundusz może wypowiedzieć Umowę IKZE z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Powodem wypowiedzenia mogą być: zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz sytuacja, gdy po trzech latach uczestnictwa w IKZE suma wpłat Uczestnika wyniesie mniej niż 1.800 (jeden tysiąc osiemset) złotych.

21. Jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej, a nastąpi wypowiedzenie Umowy, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE. W takim przypadku następuje zamknięcie wszystkich Rejestrów IKZE, odkupienie wszystkich zarejestrowanych na nich Jednostek Uczestnictwa i przekazanie Uczestnikowi środków z takiego odkupienia pomniejszonych o podatek dochodowy, jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jest on należny, oraz ewentualnie o opłatę, o której mowa w ust. 10, i innych kwot wynikających z obowiązującego prawa. Zwrot następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKZE.

22. Jednostki Uczestnictwa zgromadzone na IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem ze środków zgromadzonych na IKZE jest traktowane jako zwrot.

23. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, cofnięcia zezwolenia KNF na utworzenie Towarzystwa lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, likwidator, Fundusz lub towarzystwo, które przejęło obowiązki zarządzania Funduszem, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia powiadomi o tym oszczędzającego. W terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia Uczestnik jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z inną instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia tej umowy lub, w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego, do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy przystąpienia do programu emerytalnego podmiotowi, który przesłał powiadomienie. Czynności te są niezbędne w celu dokonania wypłaty transferowej.

24. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE określa Umowa IKZE. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania IKZE będą udzielane za pośrednictwem infolinii, strony internetowej www.pkotfi.pl oraz Dystrybutorów oferujących IKZE.

Artykuł 42 Reinwestycja

1. Uczestnikowi przysługuje prawo do 3 (trzech) Reinwestycji w jednym roku kalendarzowym. Liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym.

2. Kwota Reinwestycji, nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia, którego dotyczy Reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:

    a. czy chce skorzystać z prawa do Reinwestycji;

    b. Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia;

    c. numer Subrejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Subrejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Reinwestycji jest zwolnione z Opłaty za Nabycie pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w ustępach powyżej.

Artykuł 43 Składanie Zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych

1. Uczestnik Funduszu może składać Zlecenia za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych pod warunkiem złożenia oświadczenia woli w tym zakresie. Na potrzeby Statutu za urządzenia telekomunikacyjne uważa się faks, telefon i internet.

2. Warunki techniczne składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym sposób identyfikacji Uczestnika, określają odpowiednie zasady udostępniane przez Fundusz. Zasady takie nie mogą zmieniać praw Uczestników, ani ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.

3. W przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania, identyfikowania lub przekazywania Zleceń, Dystrybutor może odmówić przyjęcia Zlecenia składanego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych.

4. W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości, co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych, Fundusz lub Dystrybutor może odmówić realizacji Zlecenia.

5. Wszystkie Zlecenia składane przez Uczestników Funduszu telefonicznie są nagrywane i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo. Wszystkie Zlecenia internetowe są przechowywane w postaci elektronicznej przez okres wymagany przez prawo.

ROZDZIAŁ VII WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

Artykuł 44 Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz WANJU

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy i ustala:
   a. Wartość Aktywów Netto Funduszu;
   b. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
   c. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz maksymalną wysokością, sposobem kalkulacji i naliczania obciążających te aktywa kosztów;
   d. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU) danej kategorii.
2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w złotych polskich.
3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.
4. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę 23.30 czasu polskiego, z której pobierane są ostatnio dostępne kursy i wartości dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o:
   a. zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu;
   b. część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej grupy kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania WANJU w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

Artykuł 45 Zasady ogólne wyceny Aktywów

Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział VIII ODPOWIEDZIALNOŚĆ WOBEC UCZESTNIKÓW

Artykuł 46 Odpowiedzialność Towarzystwa

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonywaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków zostało spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
2. (skreślony)
3. Towarzystwo nie odpowiada wobec Uczestników za żadne straty, szkody, niewłaściwe wykonanie lub niewykonanie obowiązków wynikające z:
   a. dokładnego wykonania Zlecenia Uczestnika;
   b. dokładnego wykonania Zlecenia osoby trzeciej, która weszła w posiadanie haseł lub danych niezbędnych do identyfikacji w związku z ujawnieniem tych danych przez Uczestnika;
   c. niezrealizowania dyspozycji, która została złożona bez zachowania warunków określonych w zasadach składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, a tym samym nie została zakwalifikowana jako Zlecenie;
   d. niewykonania Zlecenia z powodu wad transmisji niezależnych od Funduszu i Towarzystwa.

Artykuł 47 Reklamacje - skreślony

Artykuł 47a Prowadzenie Rejestru

1. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika oraz wszystkie zlecenia dotyczące tych Jednostek Uczestnictwa są rejestrowane przez Fundusz w odpowiednich Subrejestrach. Fundusz dopuszcza możliwość prowadzenia dla Uczestnika więcej niż jednego Subrejestru. W szczególności dla Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii prowadzone są odrębne Subrejestry.
2. W przypadku posiadania przez Uczestnika kilku Subrejestrów, na składanych zleceniach lub przy wpłacie bezpośredniej Uczestnik jest obowiązany zaznaczyć, jakiego Subrejestru dotyczy zlecenie lub wpłata. W przypadku braku takiej informacji Fundusz rejestruje takie zlecenie lub wpłatę jako dotyczące Subrejestru prowadzonego na zasadach ogólnych.
3. Zlecenia Przeniesienia, Konwersji, transferu, odkupienia lub nabycie Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią realizowane są przez Agenta Obsługującego w Dniu Wyceny uzależnionym od daty i godziny wpływu tych Zleceń do Agenta Obsługującego oraz daty zaksięgowania środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunku nabyć Subfunduszu. W przypadku wpływu do Agenta Obsługującego Zleceń Przeniesienia, Konwersji, transferu, odkupienia lub wpływu środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunek nabyć Subfunduszu, dotyczących tego samego Subrejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub

prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia lub dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią, w następującej kolejności: Przeniesienie/Konwersja, nabycie, transfer, odkupienie. W przypadku gdy Agent Obsługujący otrzyma kilka Zleceń Przeniesienia, Konwersji, transferu, odkupienia tego samego rodzaju lub kilka wpłat bezpośrednich dotyczących tego samego Subrejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia w kolejności ich złożenia przez Uczestnika, a w przypadku wpłat bezpośrednich dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w kolejności losowej.

4. Wszystkie rozporządzenia Uczestników dotyczące Jednostek Uczestnictwa są zapisywane w Rejestrach Uczestników Funduszu i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo nawet po zamknięciu danego Rejestru. Zamknięcie Rejestru następuje automatycznie po upływie 90 dni od dnia zrealizowania zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych na danym Rejestrze lub w wyniku złożenia przez Uczestnika odpowiedniego oświadczenia woli w tym zakresie.

Artykuł 48 Potwierdzenie transakcji

1. Każdorazowo po zbyciu, odkupieniu Jednostek Uczestnictwa lub wykonaniu innej transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie jej dokonania, sporządzone w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji w formie komputerowego raportu nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.

1a. Potwierdzenie transakcji przekazywane jest Uczestnikowi za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu tych potwierdzeń w postaci papierowej. Jeżeli Fundusz nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje potwierdzenia transakcji w postaci papierowej, bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.

2. Potwierdzenie transakcji zawiera między innymi: datę jego wydania, datę transakcji, dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu i Subfunduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu transakcji. W przypadku nabycia lub odkupienia potwierdzenie transakcji zawiera ponadto liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość oraz walutę i kurs przeliczenia waluty na złoty polski.

3. Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do trzech miejsc po przecinku.

4. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień umów zawartych przez Uczestników z Funduszami PKO lub Towarzystwem, Uczestnik podając Funduszowi adres poczty elektronicznej, wyraża jednocześnie zgodę na przekazywanie mu, na wskazany adres poczty elektronicznej, korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszach PKO lub z tymi umowami, dotyczącej m.in.:

   a. zmian w zasadach produktów oferowanych przez Fundusze PKO, w których Uczestnik uczestniczy (m.in. Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania);

   b. zmian w zasadach lub regulaminach świadczenia usług przez Fundusze PKO lub Towarzystwo, z których Uczestnik korzysta;

   - chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu korespondencji w postaci papierowej.

5. Usuwając adres poczty elektronicznej lub wycofując zgodę na przekazywanie korespondencji w postaci elektronicznej Uczestnik przyjmuje do wiadomości, że będzie otrzymywał korespondencję, o której mowa w ust. 1 i 4, w postaci papierowej.

ROZDZIAŁ IX ŁĄCZENIE I LIKWIDACJA SUBFUNDUSZY

Artykuł 49 Tryb łączenia Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą w drodze przeniesienia majątku Subfunduszu przejmowanego do majątku Subfunduszu przejmującego. Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego zostaną przydzielone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego.

2. Łączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF.

Artykuł 50 Przesłanki likwidacji Subfunduszy

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli spełniona zostanie przynajmniej jedna z poniższych przesłanek:

   a. wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu będzie utrzymywać się poniżej 100.000 (sto tysięcy) złotych w okresie co najmniej trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych;

   b. nastąpi zbycie wszystkich lokat wchodzących w skład Aktywów danego Subfunduszu;

   c. w okresie trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych wynagrodzenie uzyskiwane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów ponoszonych przez Towarzystwo w związku z zarządzaniem tym Subfunduszem;

2. Towarzystwo podejmie uchwałę w sprawie istnienia lub likwidacji Subfunduszu w terminie 30 dni od wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w ust. 1 powyżej. Z powodów, o których mowa w ust. 1 lit. b likwidacji nie mogą być poddane wszystkie Subfundusze jednocześnie.

3. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo. W razie likwidacji Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu likwidatorem Subfunduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Artykuł 51 Tryb likwidacji Subfunduszy

1. Likwidacja Subfunduszu będzie przebiegała według przepisów Statutu, Ustawy i aktów wykonawczych do Ustawy dotyczących likwidacji Funduszu.

2. Informacja o podjęciu przez Towarzystwo decyzji o likwidacji Subfunduszu, w związku z wystąpieniem przesłanek, o których mowa w art. 50 Statutu zostanie opublikowana przez Towarzystwo na stronie www.pkotfi.pl oraz przekazana KNF, Depozytariuszowi i podmiotom, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, w tym Dystrybutorom. Ogłoszenie o likwidacji zawiera informację o podmiocie pełniącym funkcję likwidatora Subfunduszu i przesłankach likwidacji.

3. Likwidator sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Po dokonaniu czynności likwidacyjnych Subfunduszu, likwidator sporządza sprawozdanie końcowe zawierające co najmniej: bilans zamknięcia, listę wierzycieli i koszty likwidacji.

4. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Subfundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zbywa Aktywa Subfunduszu, ściąga należności i zaspokaja wierzycieli. Następnie, Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa i wypłaca Uczestnikom środki pieniężne, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, przekazywane są do depozytu sądowego.

ROZDZIAŁ X PRZESŁANKI ROZWIĄZANIA I LIKWIDACJI FUNDUSZU

Artykuł 52 Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem w terminie 3 miesięcy od dnia:
   a. wydania przez KNF decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa;
   b. wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa.
2. KNF może cofnąć zezwolenie na działalność Towarzystwa w razie stwierdzenia, że:
   a. Towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu, przekracza zakres zezwolenia lub narusza interes Uczestników Funduszu;
   b. Fundusz prowadzi działalność z naruszeniem przepisów regulujących działalność funduszy inwestycyjnych lub przepisy ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawy o ofercie publicznej lub ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie przestrzega Statutu Funduszu lub warunków określonych w zezwoleniu lub nie działa zgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego, a także w przypadku, gdy Statut Funduszu lub prospekt informacyjny zawiera postanowienia niezgodne z przepisami Ustawy lub nieuwzględniające należycie interesu Uczestników Funduszu;
   c. poziom kapitałów własnych Towarzystwa spadł poniżej minimalnego poziomu określonego Ustawą na okres dłuższy niż trzy miesiące z zastrzeżeniem, że jeżeli obniżenie wartości kapitałów własnych poniżej poziomu wymaganego Ustawą jest spowodowane zmianą kursu EURO, Towarzystwo ma 6 miesięcy na dostosowanie wartości kapitału własnego;
   d. Towarzystwo pomimo nałożenia na nie kary pieniężnej za nie wykonanie nakazu KNF zmiany osób, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 4, 6 i 15 Ustawy, nie dokonało tej zmiany.
3. Zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości Towarzystwa lub otwarcia jego likwidacji.
4. W terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia Fundusz jest reprezentowany przez Depozytariusza. W tym czasie Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
   a. Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków, a Fundusz nie zawrze umowy o pełnienie funkcji depozytariusza z innym podmiotem;
   b. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej poziomu 2.000.000 (dwa miliony) złotych;
   c. (skreślony)
   d. podjęta zostanie uchwała Towarzystwa o likwidacji ostatniego Subfunduszu;
   e. upłynął 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym uczestnikiem Funduszu.

Artykuł 53 Likwidacja Funduszu

1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów w dacie rozpoczęcia likwidacji i w dacie jej zakończenia.
2. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.
3. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie www.pkotfi.pl oraz przekazana KNF.

Artykuł 54 Przechowywanie danych Uczestników

Fundusz przechowuje dane każdego Uczestnika przez okres przewidziany prawem nawet po zamknięciu Rejestru. W tym czasie Fundusz zastrzega sobie możliwość przesyłania byłemu Uczestnikowi informacji o Funduszu, o ile Uczestnik nie zastrzeże inaczej.

ROZDZIAŁ XI POLITYKA INFORMACYJNA FUNDUSZU

Artykuł 55 Informacje o Funduszu podlegające publikacji

1. Fundusz udostępnia na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz za pośrednictwem infolinii Towarzystwa informację o WANJU wraz z informacją o cenie zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz udostępnia we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl prospekt informacyjny, aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję Dokumentów zawierających kluczowe informacje obejmującą wszystkie zmiany.
3. Informacje dotyczące Funduszu, w tym informacje o zmianach niniejszego Statutu ogłasza się na stronie internetowej www.pkotfi.pl.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Dokumenty zawierające kluczowe informacje, umożliwiając Inwestorom i Uczestnikom zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz jest obowiązany dostarczyć Inwestorowi lub Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie w formie papierowej lub na Trwałym nośniku, na jego żądanie, prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie oraz Dokumenty zawierające kluczowe informacje. Ponadto Dokumenty zawierające kluczowe informacje oraz prospekt informacyjny są dostępne w siedzibie Towarzystwa.

Artykuł 56 Sprawozdania Funduszu

1. Fundusz jest obowiązany sporządzać roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe obejmujące wszystkie Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu. Sprawozdania będą zawierały dane niezbędne do oceny stanu Funduszu i jego wartości na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami prawa.
2. Fundusz publikuje połączone oraz jednostkowe roczne i półroczne sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w sposób określony w prospekcie informacyjnym lub Dokumentach zawierających kluczowe informacje.
3. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu w formie papierowej.
4. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

Artykuł 56a Udostępnianie informacji

Na warunkach określonych w zawartych na piśmie umowach o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym w celu umożliwienia uzyskania przez Uczestnika u Dystrybutora informacji dotyczących jego Rejestru w Funduszu oraz w celu sporządzania potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może przekazywać Dystrybutorom dane dotyczące Rejestru Uczestnika, w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, dane teleadresowe, informacje o treści zleceń i dyspozycji oraz stanie ich realizacji, dodatkowych umowach zawieranych z Funduszem, szczegółów operacji dokonanych w związku ze zbyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa oraz salda Rejestru.

Artykuł 56b Publikowanie i udostępnianie składu portfela

1. Fundusz publikuje skład portfela Subfunduszu na stronie internetowej www.pkotfi.pl w formacie pliku pdf, nie wcześniej niż 14- tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela.
2. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:
   a. identyfikacja portfela Subfunduszu;
   b. informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu.

ROZDZIAŁ XII POSTANOWIENIA RÓŻNE

Artykuł 57 Hasło numeryczne

1. Hasło numeryczne - PIN jest nadawane na wniosek Uczestnika, przez system komputerowy Agenta Obsługującego oraz przesyłane listem na adres korespondencyjny wskazany w Rejestrze Uczestników. Każda osoba posługująca się PIN-em jest upoważniona do telefonicznego uzyskiwania informacji o Rejestrach oraz po wyrażeniu takiej woli do składania Zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za udzielenie informacji o Rejestrze osobie trzeciej, która weszła w posiadanie PIN-u w wyniku niezachowania informacji o nim w poufności przez Uczestnika lub jego pełnomocnika, ani za zrealizowanie Zlecenia złożonego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych przez taką osobę trzecią posługującą się prawidłowym PIN- em.
2. Na wniosek Uczestnika Fundusz nadaje Uczestnikowi nowe hasło numeryczne – PIN.
3. Do wszystkich Rejestrów danego Uczestnika otwartych w Funduszach PKO obowiązuje ten sam PIN.

Artykuł 58 Odpowiedzialność Funduszu

1. Za szkody określone w art. 46 ust. 1 i 2 Statutu Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
3. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
4. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto Subfunduszu do wartości Aktywów Netto Funduszu.

Artykuł 59 Postanowienia końcowe

1. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają przepisy Ustawy, Kodeksu Cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa, w tym przepisy prawa podatkowego.
2. W stosunku do Uczestników Fundusz będzie wykonywał tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.

ROZDZIAŁ XIIA POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WYBRANYCH SUBFUNDUSZY – WYNAGRODZENIE ZMIENNE

Artykuł 59a Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie wybranymi Subfunduszami

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzenie następującymi Subfunduszami:
   a. PKO Akcji Plus;
   b. PKO Surowców Globalny;
   c. PKO Technologii i Innowacji Globalny;
   d. PKO Dóbr Luksusowych Globalny;
   e. PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny;
   f. PKO Obligacji Długoterminowych;
   g. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek;
   h. PKO Obligacji Skarbowych;

i. PKO Papierów Dłużnych USD;

j. PKO Akcji Rynku Złota;

k. PKO Gamma Plus.

l. PKO Akcji Dywidendowych Globalny;

m. PKO Medycyny i Demografii Globalny;

2. W księgach każdego z Subfunduszy wskazanych w pkt. 1 w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

3. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, odrębnie dla grupy kategorii A1, B1, C1, oraz oddzielnie dla każdej kategorii A2 i A3, każdego Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne nie jest obliczane dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J każdego Subfunduszu.

4. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z poniższymi zasadami:

– **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne zgodnie z treścią wskazaną w pkt. 3, wyodrębnionej w ramach każdego z Subfunduszy wskazanych w pkt. 1, w celu wyliczenia wysokości wynagrodzenia zmiennego.

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

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

gdzie:

- WIG oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG),
- mWIG40TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji czterdziestu średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: MWIG40TR),
- sWIG80TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji osiemdziesięciu małych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: SWIG80TR),
- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WO),

- MSCI World SMID Cap Index USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji małych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WOSM),
- MSCI World Commodity Producers USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych, których przedmiot działalności jest związany z wydobyciem, produkcją i przetwarzaniem surowców energetycznych, rolnych oraz metali (Bloomberg Ticker: M1WO0CMP),
- MSCI Europe IT EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek IT z europejskich krajów rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M7EU0IT),
- MSCI World Healthcare USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych, których przedmiot działalności jest związany z szeroko rozumianą ochroną zdrowia (Bloomberg Ticker: M1WO0HC),
- NASDAQ Composite oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez amerykańską giełdę NASDAQ odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek notowanych na ww. giełdzie (Bloomberg Ticker: XCMP),
- S&P Global Luxury Index USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji 80 największych globalnych spółek zajmujących się produkcją lub dystrybucją dóbr lub usług luksusowych (Bloomberg Ticker: SPGLGUN),
- S&P Global Luxury Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji 80 największych globalnych spółek zajmujących się produkcją lub dystrybucją dóbr lub usług luksusowych (Bloomberg Ticker: SPGLGEN),
- STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze budowlanym i produkcji materiałów budowlanych (Bloomberg Ticker: SXOR),
- STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze przemysłowym (Bloomberg Ticker: SXNR),
- EURO STOXX Total Market Value Large Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych europejskich spółek typu „value" (Bloomberg Ticker: SLVT),
- MSCI Russia USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek rosyjskich (Bloomberg Ticker: M1RU).
- NYSE ARCA Goldminers USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę New York Stock Exchange odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek, których podstawowym przedmiotem działalności jest wydobycie oraz obróbka rudy złota i srebra (Bloomberg Ticker: GDMNTR),
- ICE BofA Poland Government Index oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych (Bloomberg Ticker: G0PL),
- ICE BofA 1-3 Year Poland Government Index oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o terminie do zapadalności od jednego do trzech lat (Bloomberg Ticker: G1PL),
- ICE BofA 1-3 Year US Treasury Index PLN oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w USD, przeliczony następnie na PLN i uwzględniający zarówno zmiany kursu walutowego USD do PLN jak i przepływy z tytułu kuponów, indeks odzwierciedlający zachowanie rynku obligacji skarbowych emitowanych przez Stany Zjednoczone o terminie do zapadalności od jednego do trzech lat (Bloomberg Ticker: G1O2 - ticker dla indeksu w USD przeliczonego następnie na PLN),
- WIBID overnight (ON) oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

– **Skorygowana Wartość Aktywów Netto danej grupy kategorii (Skorygowana WAN) w poprzednim Dniu Wyceny** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu wyceny, skorygowana o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętych w Dniu Wyceny.

– **Wynik netto w Dniu Wyceny przypadający na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa (Wynik Netto) –** łączny wynik z operacji Subfunduszu za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny przypadający na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu uwzględniający koszty (w tym wynagrodzenie stałe za zarządzanie), przychody oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę) bez uwzględnienia wynagrodzenia zmiennego.

– **Dzienna rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa** – udział Wyniku Netto w Skorygowanej WAN w poprzednim Dniu Wyceny.

– **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku, w którym dana grupa kategorii Jednostek uczestnictwa występowała przez cały rok kalendarzowy. Dla grup kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie występowały w całym roku kalendarzowym wynagrodzenia zmiennego się nie oblicza.

– **Okres Odniesienia** - okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, w którym dana grupa kategorii Jednostek uczestnictwa występowała przez całe 5 lat kalendarzowych. W Okresie Odniesienia wyniki danej grupy kategorii

jednostek subfunduszu są porównywane z wynikami benchmarku. Pierwszy okres odniesienia dla każdego Subfunduszu rozpoczyna się 1 stycznia 2023.

– **Stawka opłaty zmiennej –** wyrażona procentowo stawka opłaty zmiennej, która dla wszystkich grup kategorii Jednostek Uczestnictwa utworzonych we wszystkich Subfunduszach Funduszu wynosi maksymalnie 20%.

– **Wartość Referencyjna** – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

Artykuł 59b Zasady obliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami

1. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w księgach danego Subfunduszu jest tworzona dla danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny jeżeli spełnione są łącznie poniższe warunki:

   a. skumulowana w Okresie Rozliczeniowym rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym

   b. nadwyżka, o której mowa w pkt a. jest większa niż ujemna różnica między skumulowaną rentownością Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia.

2. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym dla każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa oblicza się:

   a. R_{Sn} tzn. „skumulowaną rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą, jako złożenie geometryczne dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;

   b. R_{Bn} tzn. „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku wskazanego w art. 59a ust. 4 tiret pierwszy Statutu wyliczana od początku Okresu Rozliczeniowego;

   c. R_{Sn}-R_{Bn} tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą, jako różnica pomiędzy skumulowaną rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym i rentownością benchmarku w Okresie Rozliczeniowym.;

   d. $U_{n-1,2,3,4}$ - tzn. „ujemną różnicę między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia"

   e. R_{Sn}-R_{Bn}+$U_{n-1,2,3,4}$ tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostającej do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia";

   f. „skumulowaną wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym" równą iloczynowi „nadwyżki skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia" i Stawki opłaty zmiennej; Skumulowana wartość opłaty zmiennej może przyjmować tylko wartości dodanie. Jeżeli R_{Sn}-R_{Bn}+$U_{n-1,2,3,4}$ <0 skumulowana wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym w danym Dniu Wyceny równa jest zero.

   g. „dzienną wartość opłaty zmiennej" równą różnicy pomiędzy skumulowaną wartością opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym z bieżącego i poprzedniego Dnia Wyceny;

   h. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa" równą iloczynowi dziennej wartości opłaty zmiennej i Wartości Referencyjnej;

   i. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne" rozumianą, jako iloczyn dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa i liczby Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;

   j. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą, jako suma dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym w poprzednim Dniu Wyceny pomniejszonej o dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny; w przypadku Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota oraz Subfunduszu PKO Surowców Globalny maksymalna kwota skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym nie może być wyższa niż 2% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto z poprzedniego dnia wyceny.

   k. „proporcję odkupywanych Jednostek Uczestnictwa" rozumianą, jako iloraz wartości odkupowanych Jednostek Uczestnictwa ujmowanych w Dniu Wyceny i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadającej na tę grupę kategorii;

   l. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od części odkupywanych Jednostek Uczestnictwa" rozumianą, jako iloczyn proporcji odkupowanych Jednostek Uczestnictwa oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w poprzednim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym;

   m. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa" rozumianą, jako suma skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny oraz dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z bieżącego Dnia Wyceny.

3. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami może być utworzona również wówczas, gdy „skumulowana rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym" jest ujemna, ale wyższa niż „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym".
4. Wartość dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa może być dodatnia lub ujemna, lecz wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym nie może przyjmować wartości mniejszych od zera.
5. Łączna wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczanej od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa od początku okresu rozliczeniowego uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy kalkulacji Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa.

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

1. Ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:
   a. w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej skumulowanej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz
   b. w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej dziennej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa. Skumulowana od początku Okresu Rozliczeniowego rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa jest należna dla Towarzystwa na koniec Okresu Rozliczeniowego.
2. W przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu. W przypadku połączenia Subfunduszy ustalenie wynagrodzenie zmiennego należnego Towarzystwu w Subfunduszu przejmowanym następuje w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym.
3. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu do 15 dnia kalendarzowego po zakończeniu Okresu Rozliczeniowego lub, w przypadku likwidacji lub połączenia Subfunduszy, do 15 dnia kalendarzowego od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

CZĘŚĆ II SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ XIII SUBFUNDUSZ PKO Akcji Plus

Artykuł 60 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 61 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 1, oraz depozyty i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back).

2a. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3. (skreślony)
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
   a) całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
   b) (skreślony)

Artykuł 61a Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 61 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 61 ust. 1,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Artykuł 62 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 61 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym w art. 61 ust. 1,

   b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

   c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a,

   d) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a, b i c z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % Aktywów Funduszu,

   e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

2. (skreślony)

3. (skreślony)

4. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

6. Do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

7. Do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Ograniczeń, o których mowa w ust. 6 i 7 nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. (skreślony)

10. (skreślony)

11. (skreślony)

12. (skreślony)

13. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 63 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a. kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

c. transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

   a. płynności,

   b. ceny,

   c. dostępności,

   d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a. kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   b. instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   c. instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   d. bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 63a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 64 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 65 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 66 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.

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

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2%,

b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%,

c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,

d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,

e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,

f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,

g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,

h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%,

i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%,

j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85%.

5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

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

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

   e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,

   f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.

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

3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 66 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są okrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii A2 i A3:

   a) lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;

   b) lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3.

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

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

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

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

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

a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

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

Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

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

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

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

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

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

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 66 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

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

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

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

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

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

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

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

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 68 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 69 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XIV SUBFUNDUSZ PKO Zrównoważony Plus

Artykuł 70 **(skreślony)**

Artykuł 71 **(skreślony)**

Artykuł 71a **(skreślony)**

Artykuł 72 **(skreślony)**

Artykuł 73 **(skreślony)**

Artykuł 74 **(skreślony)**

Artykuł 75 **(skreślony)**

Artykuł 76 **(skreślony)**

Artykuł 77 **(skreślony)**

Artykuł 78 **(skreślony)**

Artykuł 79 **(skreślony)**

ROZDZIAŁ XV SUBFUNDUSZ PKO Stabilnego Wzrostu Plus

Artykuł 80 **(skreślony)**

Artykuł 81 **(skreślony)**

Artykuł 81a **(skreślony)**

Artykuł 82 **(skreślony)**

Artykuł 83 **(skreślony)**

Artykuł 84 **(skreślony)**

Artykuł 85 **(skreślony)**

Artykuł 86 **(skreślony)**

Artykuł 87 **(skreślony)**

Artykuł 88 **(skreślony)**

Artykuł 89 **(skreślony)**

ROZDZIAŁ XVI SUBFUNDUSZ PKO Papierów Dłużnych Plus

Artykuł 90 **(skreślony)**

Artykuł 91 **(skreślony)**

Artykuł 91a **(skreślony)**

Artykuł 91b **(skreślony)**

Artykuł 92 **(skreślony)**

Artykuł 92a **(skreślony)**

Artykuł 93 **(skreślony)**

Artykuł 94 **(skreślony)**

Artykuł 95 **(skreślony)**

Artykuł 96 **(skreślony)**

Artykuł 97 **(skreślony)**

Artykuł 98 **(skreślony)**

ROZDZIAŁ XVII SUBFUNDUSZ PKO Surowców Globalny

Artykuł 99 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 100 Ustawowe ograniczenia w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Poza wskazanymi w niniejszym Rozdziale, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 101 Podstawowe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 100, 103, i 104 podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

1) Instrumenty Udziałowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

2) Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

3) Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz Instrumenty Udziałowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku;

4) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 1, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców lub odzwierciedlać skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców;

5) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 4, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców lub odzwierciedlać skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców;

6) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców;

7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie z regulaminem, dokumentami założycielskimi lub prospektem danego funduszu zagranicznego, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców;

8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 4, 5 i 7, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji, podstawową kategorią lokat tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców lub odzwierciedlać skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców.

Artykuł 102 Pozostałe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 100, 103 i 104 Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane ponadto w:

1) Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

2) Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1;

5) Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1, 2 i 4;

6) Instrumenty Udziałowe inne niż określone w art. 101 pkt 1 i 2;

7) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż wskazane w art. 101 pkt 6;

8) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, inne niż wskazane w art. 101 pkt 7;

9) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, inne niż wskazane w pkt 8 i art. 101 pkt 8, jeżeli spełniają warunki określone w Ustawie.

Artykuł 103 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 100 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 101 pkt 1 i 3,
   c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f) poziom ryzyka płynności inwestycji;
2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 104 Podstawowe zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 100, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym:

1) podstawowymi składnikami lokat Subfunduszu będą:
   a) Instrumenty Udziałowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności jest co najmniej jeden z poniższych przedmiotów działalności:
      – poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami, w tym w szczególności surowcami energetycznymi, metalami, chemikaliami, tworzywami sztucznymi, materiałami budowlanymi, surowcami rolnymi, drewnem lub innymi materiałami nieprzetworzonymi,
      – wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja lub handel energią elektryczną,
      – gospodarowanie ściekami i odpadami, w tym odzyskiwanie surowców wtórnych,
      – prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w zakresie poszukiwania i wykorzystania alternatywnych oraz odnawialnych źródeł energii,
      – oferowanie produktów i usług związanych z działalnością, o której mowa powyżej,
   b) instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w art. 101 pkt 4-8;
2) nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym);
3) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu,

nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

4) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5) (skreślony)

Artykuł 105 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego)

   - pod warunkiem, że instrumenty te zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

   1) płynności,

   2) ceny,

   3) dostępności,

   4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mogą być zawierane pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   4) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      a) indeksy giełdowe,

      b) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 105a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 105b Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 106 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33.

Artykuł 107 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

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

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3: -
   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
   b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe, -
   c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
   d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,
   e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,
   f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 107 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.
6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;

b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3.

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

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

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

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

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

a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

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

Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

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

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

a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

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

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

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 107 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

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

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

7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości

Aktywów Netto Subfunduszu W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

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

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

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

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

   Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 109 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu. Dochody Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 110 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XVIII SUBFUNDUSZ PKO Technologii i Innowacji Globalny

Artykuł 111 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 112 Ustawowe ograniczenia w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Poza wskazanymi w niniejszym Rozdziale, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 113 Podstawowe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 112, 115 i 116, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

1) Instrumenty Udziałowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

2) Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

3) Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz Instrumenty Udziałowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku;

4) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 1, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a;

5) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 4, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a;

6) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a;

7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie z regulaminem, dokumentami założycielskimi lub prospektem danego funduszu zagranicznego, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez

spółki, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a

8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 4, 5 i 7, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji, podstawową kategorią lokat tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a.

Artykuł 114 Pozostałe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 112, 115 i 116 Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane ponadto w:

1) Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

2) Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1;

5) Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1, 2 i 4;

6) Instrumenty Udziałowe inne niż określone w art. 113 pkt 1 i 2;

7) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż wskazane w art. 113 pkt 6;

8) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, inne niż wskazane w art. 113 pkt 7;

9) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, inne niż wskazane w pkt 8 i art. 113 pkt 8, jeżeli spełniają warunki określone w Ustawie.

Artykuł 115 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 112 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,

   b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 113 pkt 1 i 3,

   c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

   d) poziom ryzyka inwestycyjnego,

   e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

   f) poziom ryzyka płynności inwestycji;

2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,

   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,

   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

   e) płynność Aktywów Subfunduszu,

   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,

   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,

   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,

   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

   e) płynność Aktywów Subfunduszu,

f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 116 Podstawowe zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 112, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym:

1) podstawowymi składnikami lokat Subfunduszu będą:

a) Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki prowadzące działalność w różnych branżach gospodarki, które generują lub będą generować dochody wskutek rozwoju, wspierania oraz wykorzystania nowoczesnych technologii i innowacji w różnych sferach swojej działalności, jak również odznaczające się innowacyjnością na tle innych spółek z branży, którą reprezentują lub posiadające unikalną własność intelektualną;,

b) instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w art. 113 pkt 4-8;

2) nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym);

3) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

4) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5) (skreślony)

Artykuł 117 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego)

- pod warunkiem, że instrumenty te zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

1) płynności,

2) ceny,

3) dostępności,

4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mogą być zawierane pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

4) bazę dla tych instrumentów stanowią:

a) indeksy giełdowe,

b) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 117a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 117b Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 118 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33.

Artykuł 119 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.

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

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2%,

b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%,

c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,

d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,

e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,

f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,

g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,

h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%,

i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%,

j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85%.

5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

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

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:

a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,

f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.

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

3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 119 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

   a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;

   b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3.

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

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

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

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

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

   a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

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

   Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

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

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

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

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

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

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 119 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

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

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

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

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

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

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

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

   Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 121 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu. Dochody Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 122 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XIX SUBFUNDUSZ PKO Dóbr Luksusowych Globalny

Artykuł 123 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 124 Ustawowe ograniczenia w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Poza wskazanymi w niniejszym Rozdziale, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 125 Podstawowe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 124, 127 i 128, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

1) Instrumenty Udziałowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

2) Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

3) Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz Instrumenty Udziałowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku;

4) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 1, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a;

5) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 4, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a;

6) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a;

7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie z regulaminem, dokumentami założycielskimi lub prospektem danego funduszu zagranicznego, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a;

8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 4, 5 i 7, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji, podstawową kategorią lokat tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a.

Artykuł 126 Pozostałe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 124, 127 i 128, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane ponadto w:

1) Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

2) Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1;

5) Instrumenty Udziałowe inne niż określone w art. 125 pkt 1 i 2;

6) Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1, 2 i 4;

7) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż wskazane w art. 125 pkt 6;

8) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, inne niż wskazane w art. 125 pkt 7;

9) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, inne niż wskazane w pkt 8 i art. 125 pkt 8, jeżeli spełniają warunki określone w Ustawie.

Artykuł 127 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 124 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,

   b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 125 pkt 1 i 3,

   c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

   d) poziom ryzyka inwestycyjnego,

   e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

   f) poziom ryzyka płynności inwestycji;

2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,

b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

c) poziom ryzyka inwestycyjnego,

d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

e) płynność Aktywów Subfunduszu,

f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,

g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,

b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

c) poziom ryzyka inwestycyjnego,

d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

e) płynność Aktywów Subfunduszu,

f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 128 Podstawowe zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 124, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym:

1) podstawowymi składnikami lokat Subfunduszu będą:

a) Instrumenty Udziałowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności jest oferowanie dóbr i usług, które w powszechnym uznaniu adresowane są do klientów zamożnych i w związku z tym klasyfikowane są jako luksusowe i prestiżowe, a także spółki oferujące surowce, produkty i usługi związane z działalnością, o której mowa powyżej,

b) instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w art. 125 pkt 4-8;

2) nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym);

3) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

4) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5) (skreślony)

Artykuł 129 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego)

- pod warunkiem, że instrumenty te zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

1) płynności,

2) ceny,

3) dostępności,

4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mogą być zawierane pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

4) bazę dla tych instrumentów stanowią:

a) indeksy giełdowe,

b) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 129a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 129b Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 130 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33.

Artykuł 131 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.

2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.

3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.

4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2%,

b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%,

c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,

d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,

e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,

f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,

g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,

h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%,

i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%,

j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85%.

5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

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

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

   e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,

   f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.

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

3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.

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

5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

   a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;

   b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3.

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

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

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

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

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

   a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

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

Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

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

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

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

   Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 133 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu. Dochody Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 134 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XX SUBFUNDUSZ PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny

Artykuł 135 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 136 Ustawowe ograniczenia w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Poza wskazanymi w niniejszym Rozdziale, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 137 Podstawowe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 136, 139, i 140, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

1) Instrumenty Udziałowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

2) Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

3) Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz Instrumenty Udziałowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku;

4) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 1, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a;

5) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 4, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a;

6) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a;

7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie z regulaminem, dokumentami założycielskimi lub prospektem danego funduszu zagranicznego, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a;

8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 4, 5 i 7, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji, podstawową kategorią lokat tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a.

Artykuł 138 Pozostałe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 136, 139 i 140, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane ponadto w:

1) Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

2) Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1;

5) Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1, 2 i 4;

6) Instrumenty Udziałowe inne niż określone w art. 137 pkt 1 i 2;

7) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż wskazane w art. 137 pkt 6;

8) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, inne niż wskazane w art. 137 pkt 7;

9) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, inne niż wskazane w pkt 8 i art. 137 pkt 8, jeżeli spełniają warunki określone w Ustawie.

Artykuł 139 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 136 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 137 pkt 1 i 3,
   c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f) poziom ryzyka płynności inwestycji;
2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 140 Podstawowe zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 136, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym:

1) podstawowymi składnikami lokat Subfunduszu będą:
   a) Instrumenty Udziałowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki działające w sektorze nieruchomości, budownictwa i logistyki, w tym zwłaszcza w zakresie inwestycji w infrastrukturę, a także w innych powiązanych sektorach gospodarki.
   b) instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w art. 137 pkt 4-8;
2) nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym);
3) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
4) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5) (skreślony)

Artykuł 141 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego)

   - pod warunkiem, że instrumenty te zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

   1) płynności,

   2) ceny,

   3) dostępności,

   4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mogą być zawierane pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   4) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      a) indeksy giełdowe,

      b) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 141a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 141b Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 142 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33.

Artykuł 143 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

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

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

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

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

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

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

    a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

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

    Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

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

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

    a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

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

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

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 143 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

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

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

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

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

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

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

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

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 145 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu. Dochody Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 146 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXI SUBFUNDUSZ PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus

Artykuł 147 (skreślony)

Artykuł 148 (skreślony)

Artykuł 149 (skreślony)

Artykuł 150 (skreślony)

Artykuł 151 (skreślony)

Artykuł 152 (skreślony)

Artykuł 153 (skreślony)

Artykuł 154 (skreślony)

Artykuł 155 (skreślony)

Artykuł 156 (skreślony)

Artykuł 157 (skreślony)

ROZDZIAŁ XXII SUBFUNDUSZ PKO Skarbowy Plus

Artykuł 158 (skreślony)

Artykuł 159 (skreślony)

Artykuł 160 (skreślony)

Artykuł 161 (skreślony)

Artykuł 162 (skreślony)

Artykuł 163 (skreślony)

Artykuł 164 (skreślony)

Artykuł 165 (skreślony)

Artykuł 166 (skreślony)

Artykuł 167 (skreślony)

Artykuł 168 (skreślony)

ROZDZIAŁ XXIII SUBFUNDUSZ PKO Akcji

Artykuł 169 (skreślony)

Artykuł 170 (skreślony)

Artykuł 171 (skreślony)

Artykuł 172 (skreślony)

Artykuł 173 (skreślony)

Artykuł 174 (skreślony)

Artykuł 175 (skreślony)

Artykuł 176 (skreślony)

Artykuł 177 (skreślony)

Artykuł 178 (skreślony)

Artykuł 179 (skreślony)

ROZDZIAŁ XXIV SUBFUNDUSZ PKO Akcji Nowa Europa

Artykuł 180 (skreślony)

Artykuł 181 (skreślony)

Artykuł 182 (skreślony)

Artykuł 183 (skreślony)

Artykuł 184 (skreślony)

Artykuł 184a (skreślony)

Artykuł 185 (skreślony)

Artykuł 186 (skreślony)

Artykuł 187 (skreślony)

Artykuł 188 (skreślony)

Artykuł 189 (skreślony)

Artykuł 190 (skreślony)

ROZDZIAŁ XXV SUBFUNDUSZ PKO Zrównoważony

Artykuł 191 (skreślony)

Artykuł 192 (skreślony)

Artykuł 193 (skreślony)

Artykuł 194 (skreślony)

Artykuł 195 (skreślony)

Artykuł 195a (skreślony

Artykuł 196 (skreślony)

Artykuł 197 (skreślony)

Artykuł 198 (skreślony)

Artykuł 199 (skreślony)

Artykuł 200 (skreślony)

Artykuł 201 (skreślony)

ROZDZIAŁ XXVI SUBFUNDUSZ PKO Stabilnego Wzrostu

Artykuł 202 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 203 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wymienionych w art. 205, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:

a) całkowita wartość lokat w Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) nie może być wyższa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

b) całkowita wartość lokat w Instrumenty Dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

c) Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 204 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 205 ust. 1 lit. a,
   c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f) poziom ryzyka płynności inwestycji;
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 205 Ograniczenia inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem art. 203, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane z uwzględnieniem następujących limitów inwestycyjnych:
   a) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych,
   b) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt a),
   d) do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
   e) (skreślony)
   f) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,
   g) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Subfunduszu,
   h) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego,

państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

i) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt h, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Subfunduszu,

j) ograniczeń, o których mowa w pkt h) i i) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości aktywów Funduszu. Prospekt informacyjny Funduszu będzie niezwłocznie aktualizowany w przypadku zmiany katalogu jednostek samorządu terytorialnego, o których mowa w zdaniu poprzednim.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 206 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 206a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 207 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 208 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 209 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

Artykuł 210 Koszty Subfunduszu

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
   a) Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
   b) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
   c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
   d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 209 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

   a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 187 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

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

   Postanowienia ustępów 2, 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 211 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 212 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXVII SUBFUNDUSZ PKO Obligacji

Artykuł 213 (skreślony)

Artykuł 214 (skreślony)

Artykuł 215 (skreślony)

Artykuł 216 (skreślony)

Artykuł 217 (skreślony)

Artykuł 218 (skreślony)

Artykuł 219 (skreślony)

Artykuł 220 (skreślony)

Artykuł 221 (skreślony)

Artykuł 222 (skreślony)

Artykuł 223 (skreślony)

ROZDZIAŁ XXVIII SUBFUNDUSZ PKO Obligacji Długoterminowych

Artykuł 224 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 225 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowym rodzajem lokat są Instrumenty Dłużne. Całkowita wartość lokat w Instrumenty Dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy czym poziom zmodyfikowanego duration Subfunduszu będzie nie niższy niż 2 lata.

2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 226 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Funduszu,
   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,

g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

2. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Funduszu,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Funduszu,
   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 227 Ograniczenia inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem art. 225, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących limitów inwestycyjnych

   a) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych,

   b) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

   c) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt a),

   d) do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

   e) (skreślony)

   f) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,

   g) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Subfunduszu,

   h) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   i) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt h, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Subfunduszu,

   j) ograniczeń, o których mowa w pkt h) i i) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 228 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 228a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 229 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 230 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 231 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.

2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.

3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.

4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:
   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,7%,
   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,2%,
   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%,
   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%,
   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,95%,
   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1%,
   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,
   h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,05%,
   i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,65%,
   j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,15%.
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.
6. Fundusz nie nalicza Towarzystwu wynagrodzenia stałego od tej części aktywów Subfunduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

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

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

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

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

    a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

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

    Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

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

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

    a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

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

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

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 231 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

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

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

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

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

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

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

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

    Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 233 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 234 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXIX SUBFUNDUSZ PKO Akcji Małych i Średnich Spółek

Artykuł 235 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 236 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

5. Podstawowym rodzajem lokat Subfunduszu są w szczególności Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, głównie akcje małych i średnich spółek o stabilnych fundamentach oraz bardzo dobrych perspektywach wzrostu, oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym).

   Przez małe i średnie spółki rozumie się spółki wchodzące w skład polskich i globalnych indeksów odzwierciedlających zmianę cen akcji małych i średnich spółek.

6. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Dłużne oraz depozyty i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back) w celu zachowania płynności Subfunduszu oraz krótkoterminowego lokowania środków w przypadku, gdy ze względu na ocenę sytuacji na rynku akcji inwestycje w podstawowy rodzaj lokat Subfunduszu miałyby niekorzystny wpływ na interes Uczestników, przy zachowaniu jak najwyższej dochodowości.
7. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wymienionych w ust. 1 i 2 oraz w art. 238, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
   a. całkowita wartość lokat w rodzaje lokat, o których mowa w ust. 1 powyżej nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (w przypadku instrumentów pochodnych wartość instrumentów pochodnych mierzona jest równoważną pozycją w instrumencie bazowym), przy czym całkowita wartość lokat w rodzaje lokat, o których mowa w ust. 1 powyżej emitowane przez małe i średnie spółki nie może być niższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
   b. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 237 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 238 ust. 1 lit. a,
   c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f) poziom ryzyka płynności inwestycji;
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Funduszu,
   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Funduszu,
   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 238 Ograniczenia inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem warunków określonych w art. 236, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w następujące rodzaje instrumentów finansowych oraz przy uwzględnieniu wskazanych limitów inwestycyjnych:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych,

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

c) w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt a),

d) do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

e) (skreślony)

f) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,

g) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Subfunduszu,

h) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

i) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt h, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Subfunduszu,

j) ograniczeń, o których mowa w pkt h) i i) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości aktywów Funduszu. Prospekt informacyjny Funduszu będzie niezwłocznie aktualizowany w przypadku zmiany katalogu jednostek samorządu terytorialnego, o których mowa w zdaniu poprzednim.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 239 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 239a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 240 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 241 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 242 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.

2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.

3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.

4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2%,

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%,

   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,

   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,

   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,

   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,

   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,

   h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%,

   i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%,

   j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85%.

5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

6. Fundusz nie nalicza Towarzystwu wynagrodzenia stałego od tej części aktywów Subfunduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

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

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

   e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,

   f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.

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

3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 242 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

   a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;--

   b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;

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

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

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

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

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

    a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

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

    Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

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

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

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

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

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

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 242 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

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

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

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

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

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

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

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

   Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 244 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 245 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXX SUBFUNDUSZ PKO Strategicznej Alokacji

Artykuł 246 (skreślony)

Artykuł 247 (skreślony)

Artykuł 249 (skreślony)

Artykuł 250 (skreślony)

Artykuł 250a (skreślony)

Artykuł 251 (skreślony)

Artykuł 252 (skreślony)

Artykuł 253 (skreślony)

Artykuł 255 (skreślony)

Artykuł 256 (skreślony)

ROZDZIAŁ XXXI SUBFUNDUSZ PKO Rynku Pieniężnego

Artykuł 257 (skreślony)

Artykuł 258 (skreślony)

Artykuł 259 (skreślony)

Artykuł 260 (skreślony)

Artykuł 261 (skreślony)

Artykuł 262 (skreślony)

Artykuł 263 (skreślony)

Artykuł 264 (skreślony)

Artykuł 265 (skreślony)

ROZDZIAŁ XXXII SUBFUNDUSZ PKO Obligacji Skarbowych

Artykuł 266 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 267 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są Instrumenty Dłużne. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że co najmniej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowić będą Instrumenty Dłużne, których termin zapadalności wynosi co najmniej dwa lata.
2. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w depozyty oraz w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP, jednostki samorządu terytorialnego nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa nie może być wyższa niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z wyłączeniem Instrumentów Dłużnych gwarantowanych przez Skarb Państwa lub NBP.
4. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 268 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Funduszu,
   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
2. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Funduszu,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Funduszu,
   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 269 Ograniczenia inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem art. 267, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane z uwzględnieniem następujących limitów inwestycyjnych:

   a) do 100% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych,

   b) do 100% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

   c) do 50% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt a),

   d) do 10 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

   e) (skreślony)

   f) do 10% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których fundusz ulokował ponad 5 % wartości aktywów, nie przekroczy 40 % wartości aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,

   g) do 20% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości aktywów Subfunduszu,

   h) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   i) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt h), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Subfunduszu,

   j) ograniczeń, o których mowa w pkt h) i i) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości aktywów Subfunduszu.

2. Subfunduszu jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 270 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 270a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 271 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 272 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 273 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.

2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.

3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.

4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 0,8%,

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,6%,

   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%,

   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%,

   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,85%,

   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,9%,

   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,

   h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,95%,

   i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,75%,

   j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,55%.

5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

6. Fundusz nie nalicza Towarzystwu wynagrodzenia stałego od tej części aktywów Subfunduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

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

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

   e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,

   f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.

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

3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 273 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

   a. lit. e) do wysokości limitu 0,04% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;

   b. lit. f) do wysokości limitu 0,06% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3.

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

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

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

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

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

    a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

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

    Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

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

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
   b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
   c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
   d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 273 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
   a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
   b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.

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

Artykuł 275 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 276 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXXIII SUBFUNUDSZ PKO Papierów Dłużnych USD

Artykuł 277 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 278 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w państwach

należących do OECD, w szczególności w państwach członkowskich Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.

2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości lokat oraz oceny bieżącej i spodziewanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności dolara amerykańskiego oraz zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne oraz depozyty denominowane w dolarze amerykańskim, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 279 Kryteria doboru lokat

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
2. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 280 Limity inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 278 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych,
   b) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a)
   d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w lit. a), b) i c) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;
   e) (skreślony)
   f) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
   g) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której

jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu;

h) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

i) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit. h), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;

j) ograniczeń, o których mowa w lit. h) i i) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 281 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 281a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 282 Wpłata Minimalna

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 283 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 284 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.

2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.

3. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.

4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego Towarzystwa w skali roku wynosi:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,6%,

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,2%,

   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%,

   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%,

   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,25%,

   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,3%,

   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,

   h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,35%,

   i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,55%,

   j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,15%.

5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

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

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

   e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,

   f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.

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

3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 284 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

   a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;

   b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3.

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

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

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

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

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

    a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

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

    Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

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

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

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

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

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

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 284 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

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

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

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

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

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

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

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

   Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 286 Dochody Subfunduszu

Subfundusz nie wypłaca dochodów. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 287 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I Fundusz niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXXIV SUBFUNDUSZ PKO Akcji Rynku Złota

Artykuł 288 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 289 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

   a) Instrumenty Udziałowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, których przedmiotem działalności jest w szczególności poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel złotem oraz następującymi metalami szlachetnymi: srebro, platyna, pallad, a także prowadzenie wskazanych powyżej rodzajów działalności względem złóż polimetalicznych, w których powołane metale szlachetne stanowią istotną część;

   b) instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji spółek, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym);

   c) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie ze statutem, prospektem, regulaminem lub dokumentami założycielskimi danego funduszu podstawową kategorią lokat tego funduszu są kategorie lokat, o których mowa w lit. a) lub lit. b) lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w lit. a).

   d) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu fundusz ten będzie:

      - lokował aktywa w kategorie lokat, o których mowa w lit. a) lub b), lub

      - odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w lit. a lub skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen metali szlachetnych, o których mowa w lit. a) lub

      - lokował aktywa w papiery wartościowe, o których mowa w lit. a);

   e) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji instytucja ta będzie:

      - lokować aktywa w kategorie lokat, o których mowa w lit. a) lub b), lub

      - odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w lit. a).

2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym

całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, o których mowa w ust. 1 lit a) i b), nie może być niższa, niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. (skreślony)

4. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 290 Kryteria doboru lokat

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 291 ust. 1 lit. a),
   c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f) poziom ryzyka płynności inwestycji,
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 291 Limity inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 289 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych;
   b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
   c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
   d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w lit. a), b) i c) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;
   e) (skreślony)
   f) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie

przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

g) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu;

h) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

i) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit h), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;

j) ograniczeń, o których mowa w lit. h) i i) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 292 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą,

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 292a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 293 Wpłata Minimalna

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 294 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 295 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.

2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.

3. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3 E, F, G, H, I oraz J. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników Subfunduszu w tym dniu.

4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego Towarzystwa w skali roku wynosi:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C - 2%,

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,6%,

   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,

   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,

   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,

   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,

   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0%,

   h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%,

   i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%,

   j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,55%.

5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

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

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

   e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,

   f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.

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

3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 295 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

   a. lit. e) do wysokości limitu 0,04% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C i do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej oddzielnie na kategorie Jednostek Uczestnictwa A2 i A3;

   b. lit. f) do wysokości limitu 0,06% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C i do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej oddzielnie na kategorie Jednostek Uczestnictwa A2 i A3.

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

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

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

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

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

    a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

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

    Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

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

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

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

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

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

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 295 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

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

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

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

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

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

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

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

   Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 297 Dochody Subfunduszu

Subfundusz nie wypłaca dochodów. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 298 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I Fundusz niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXXV SUBFUNDUSZ PKO AKCJI RYNKU POLSKIEGO

Artykuł 299 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

2. Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego" realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru: 75% WIG20 + 25% mWIG40.

3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 300 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

   a) Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) będące odpowiednio przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Polsce lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w Polsce;

   b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Polsce lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w Polsce.

2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ust. 1, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 301 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat przede wszystkim kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru: 75% WIG20+ 25% mWIG40.

2. Ponadto kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa, zaś przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

a) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

- ocena perspektyw rozwoju emitenta,
- trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 302 ust. 1 lit. a),
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- poziom ryzyka płynności inwestycji;

b) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

- ocena perspektyw rozwoju emitenta,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- płynność Aktywów Subfunduszu,
- poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
- poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

c) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

- zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- płynność Aktywów Subfunduszu,
- poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
- poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 302 Limity inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 300 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych;

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b) jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w lit. a), b) i c) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;

e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu;

g) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

h) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit g), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;

i) ograniczeń, o których mowa w lit. g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 303 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą,

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 303a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 304 Wpłata Minimalna

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 305 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 306 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.

2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,0%,

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%,

   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,

   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,

   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,

   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,

   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0%,

   h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%,

   i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,95%,

   j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 - 0,7%.

3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 307 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

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

   c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;

   d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz;

   e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego;

   f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów;

   g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego;

   h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

   i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz;

j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu;

k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu;

l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych;

m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora;

n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu.

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

3. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 306 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit e)-n) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3 wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

a) lit. e) do wysokości limitu 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

b) lit. f) do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

c) lit. g) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

e) lit. i), j), k), l), m) oraz n) łącznie do wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

6. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

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

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3 obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 306 jako koszt limitowany;

b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane;

c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane.

Postanowienia ustępów 6 i 7 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 307a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

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

c) prowizje i opłaty portfelowe, w tym w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych, opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

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

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

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

4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 306 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

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

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

7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

8. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

10. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 306 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych;

b) koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane.

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

11. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 10 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o pełnienie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 10 lit. a) pokrywać będzie Subfundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 10 lit. a), z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Subfundusz

Artykuł 308 Dochody Subfunduszu

Subfundusz nie wypłaca dochodów. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 309 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I Fundusz niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXXVI SUBFUNDUSZ PKO AKCJI RYNKU AMERYKAŃSKIEGO

Artykuł 310 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

2. Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego" realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu S&P 500.

3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 311 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

a) Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) będące odpowiednio przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu oferowane głównie przez

podmioty mające siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w Stanach Zjednoczonych Ameryki;

b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, główną kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ust. 1, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 312 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat przede wszystkim kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu S&P 500.

2. Ponadto kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa, zaś przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

a) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

- ocena perspektyw rozwoju emitenta,
- trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 313 ust. 1 lit. a),
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- poziom ryzyka płynności inwestycji;

b) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

- ocena perspektyw rozwoju emitenta,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- płynność Aktywów Subfunduszu,
- poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
- poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

c) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

- zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- płynność Aktywów Subfunduszu,
- poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
- poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 313 Limity inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 311 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych;

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w lit. a), b) i c) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;

e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu;

g) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

h) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit g), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;

i) ograniczeń, o których mowa w lit. g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 314 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą,

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

i. indeksy giełdowe,

ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 314a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 315 Wpłata Minimalna

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 316 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 317 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.

2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C - 1,0%,

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%,

   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,

   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,

   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,

   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,

   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0%,

   h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%,

   i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,95%,

   j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,7%.

3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 318 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

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

   c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;

   d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz;

e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego;

f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów;

g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego;

h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz;

j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu;

k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu;

l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych;

m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora;

n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu.

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

3. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 317 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit e)-n) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3 wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

a) lit. e) do wysokości limitu 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

b) lit. f) do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

c) lit. g) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

e) lit. i), j), k), l), m) oraz n) łącznie do wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

6. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

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

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3 obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 317 jako koszt limitowany;

b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane;

c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane.

Postanowienia ustępów 6 i 7 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 318a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
   b) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
   c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
   d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b) – d).
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 317 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do d) w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
8. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit od b) do d) związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
10. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
    a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 317 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
    b) koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane.

    Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
11. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 10 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o pełnienie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 10 lit. a) pokrywać będzie Subfundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 10 lit. a), z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Subfundusz

Artykuł 319 Dochody Subfunduszu

Subfundusz nie wypłaca dochodów. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 320 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXXVII SUBFUNDUSZ PKO AKCJI RYNKU JAPOŃSKIEGO

Artykuł 321 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego" realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Japan.

3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 322 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

   a) Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) będące odpowiednio przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Japonii lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w Japonii;

   b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Japonii lub prowadzące działalność operacyjną albo uzyskujące większość swoich przychodów w Japonii.

2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ust. 1, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 323 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat przede wszystkim kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Japan.

2. Ponadto kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa, zaś przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

a) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

- ocena perspektyw rozwoju emitenta,
- trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 324 ust. 1 lit. a),
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- poziom ryzyka płynności inwestycji;

b) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

- ocena perspektyw rozwoju emitenta,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- płynność Aktywów Subfunduszu,
- poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
- poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

c) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

- zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- płynność Aktywów Subfunduszu,
- poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
- poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 324 Limity inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 322 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych;

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w lit. a), b) i c) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;

e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu;

g) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

h) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit g), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;

i) ograniczeń, o których mowa w lit. g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 325 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą,

d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

i. indeksy giełdowe,

ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 325a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 326 Wpłata Minimalna

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 327 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 328 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3,E, F, G, H, I oraz J. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.

2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C - 1,0%,

b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%,

c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,

d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,

e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,

f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,

g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0%,

h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%

i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,95%,

j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 - 0,7%.

3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 329 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

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

c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;

d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz;

e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego;

f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów;

g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego;

h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz;

j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu;

k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu;

l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych;

m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora;

n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu.

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

3. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 328 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit e)-n) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3 wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

a) lit. e) do wysokości limitu 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

b) lit. f) do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

c) lit. g) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

e) lit. i), j), k), l), m) oraz n) łącznie do wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

6. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

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

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3 obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do n) związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości

Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

    a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 328 jako koszt limitowany;

    b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane;

    c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane.

    Postanowienia ustępów 6 i 7 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 329a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

    a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

    c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,

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

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

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

4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 328 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

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

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

7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

8. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

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

10. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

    a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 328 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

    b) koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane.

    Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

11. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 10 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o pełnienie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 10 lit. a) pokrywać będzie Subfundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 10 lit. a), z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Subfundusz

Artykuł 330 Dochody Subfunduszu

Subfundusz nie wypłaca dochodów. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 331 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXXVIII SUBFUNDUSZ PKO AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

Artykuł 332 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego" realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 333 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:
   a) Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) będące odpowiednio przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w krajach zaliczanych do tzw. rynków wschodzących (ang. emerging markets) lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w ww. krajach;
   b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w krajach zaliczanych do tzw. rynków wschodzących (ang. emerging markets) lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w ww. krajach.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ust. 1, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 334 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat przede wszystkim kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets.
2. Ponadto kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa, zaś przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

a) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
- ocena perspektyw rozwoju emitenta,
- trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 335 ust. 1 lit. a),
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- poziom ryzyka płynności inwestycji;

b) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
- ocena perspektyw rozwoju emitenta,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- płynność Aktywów Subfunduszu,
- poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
- poziom ryzyka spadku wartości lokaty, w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

c) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
- zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,

- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- płynność Aktywów Subfunduszu,
- poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
- poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 335 Limity inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 333 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych;
   b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
   c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
   d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w lit. a), b) i c) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;
   e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
   f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
   g) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   h) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit g), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;
   i) ograniczeń, o których mowa w lit. g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 336 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   a) kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,
   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,
   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
   a) płynności,
   b) ceny,
   c) dostępności,

d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą,

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 336a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 337 Wpłata Minimalna

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 338 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 339 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w tym dniu.

2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,0%,

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%,

   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,

   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,

   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,

   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,

   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0%,

   h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%.

i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,95%,

j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,7%.

3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 340 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

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

   c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;

   d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz;

   e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego;

   f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów;

   g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego;

   h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

   i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz;

   j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu;

   k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu;

   l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych;

   m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora;

   n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu.

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

3. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 339 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit e)-n) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3 wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

   a) lit. e) do wysokości limitu 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

   b) lit. f) do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

   c) lit. g) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

   d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

   e) lit. i), j), k), l), m) oraz n) łącznie do wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

6. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

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

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3 obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające

odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

    a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 339 jako koszt limitowany;

    b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane;

    c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane.

    Postanowienia ustępów 6 i 7 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 340a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

    a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

    c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Subfunduszu, w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,

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

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

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

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 339 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

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

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

7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

8. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

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

10. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

    a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 339 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

    b) koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane.

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 341 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 342 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXXIX SUBFUNDUSZ PKO Akcji Rynku Europejskiego

Artykuł 343 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego" realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Euro Stoxx 50.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 344 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowym rodzajem lokat Subfunduszu są:
   a) Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w państwach europejskich należących do OECD lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w tych państwach,
   b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat stanowiącą, co najmniej 50% aktywów tego funduszu/subfunduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w państwach europejskich należących do OECD lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w tych państwach.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat w rodzaje lokat, o których mowa w ust. 1 powyżej nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 345 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat przede wszystkim kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Euro Stoxx 50.
2. Ponadto kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa, zaś przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

a) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:

- ocena perspektyw rozwoju emitenta,
- trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 346 ust. 1 lit. a),
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- poziom ryzyka płynności inwestycji;

b) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

- ocena perspektyw rozwoju emitenta,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,

- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- płynność Aktywów Subfunduszu,
- poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
- poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

c) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

- zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- płynność Aktywów Subfunduszu,
- poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
- poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 346 Ograniczenia inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem art. 344, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane z uwzględnieniem następujących limitów inwestycyjnych:

   a) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych,

   b) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

   c) do 40% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt a),

   d) do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

   e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,

   f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Subfunduszu,

   g) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   h) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt g), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Subfunduszu,

   i) ograniczeń, o których mowa w pkt g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego, pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 347 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

a) płynności,

b) ceny,

c) dostępności,

d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

i. indeksy giełdowe,

ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 347a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 348 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 349 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 350 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A2, A3, A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek

Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.

2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:
   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%,
   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%,
   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,
   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,
   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,
   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,
   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,
   h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%,
   i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,95%,
   j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,7%.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Fundusz nie nalicza Towarzystwu Wynagrodzenia od tej części aktywów Subfunduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

Artykuł 351 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
   b) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe;
   c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;
   d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz;
   e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego;
   f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów;
   g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego;
   h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;
   i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz;
   j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu;
   k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu;
   l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych;
   m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora;
   n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b) – n).
3. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 350 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit e)-n) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.
5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3 wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego

odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

a) lit. e) do wysokości limitu 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

b) lit. f) do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

c) lit. g) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;

e) lit. i), j), k), l), m) oraz n) łącznie do wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

6. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

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

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3 obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 350 jako koszt limitowany;

b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane;

c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane.

Postanowienia ustępów 6 i 7 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 351a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, I, J

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

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

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

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 350 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

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

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

7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

8. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

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

10. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

    a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 350 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

    b) koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane.

    Postanowienia ustępów 2, 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 352 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 353 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

Rozdział XL SUBFUNDUSZ PKO Gamma Plus

Artykuł 354 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 355 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowym rodzajem lokat są:
   a) Instrumenty Dłużne, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.
   b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a).
2. Fundusz może zawierać, na rzecz Subfunduszu, umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
3. Fundusz może nabywać na rzecz Subfunduszu obligacje zamienne na akcje, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku wykorzystania prawa do zamiany, Fundusz niezwłocznie podejmie działania zmierzające do zbycia objętych w ten sposób akcji, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.

4. W skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu Instrumenty Dłużne, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.

5. Przy uwzględnieniu kryteriów doboru lokat, Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1 oraz depozyty, przy czym udział Instrumentów Dłużnych oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie będzie niższy niż 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

6. Nie mniej niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowić będą Instrumenty Dłużne i inne instrumenty finansowe, których termin zapadalności wynosi co najmniej dwa lata.

7. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa nie będzie niższa od 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z wyłączeniem Instrumentów Dłużnych gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

8. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Dłużne oraz instrumenty finansowe, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku.

9. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Subfunduszu, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Subfunduszu mające na celu ochronę Aktywów Subfunduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych ust. 5. Do okoliczności takich należą w szczególności: zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne i strajki o charakterze ogólnokrajowym, wprowadzenie stanu wojennego, stanu wyjątkowego lub stanu klęski żywiołowej, kataklizmy i katastrofy naturalne wpływające na sytuację społeczną i gospodarczą kraju oraz inne zdarzenia o podobnej skali i charakterze. O wprowadzonych zmianach w strukturze portfela i przewidywanym czasie ich trwania Fundusz informuje niezwłocznie w sposób określony w art. 55 Części I Statutu.

Artykuł 356 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,

   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,

   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

   e) płynność Aktywów Subfunduszu,

   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,

   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

2. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,

   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,

   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

   e) płynność Aktywów Funduszu,

   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

   g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 357 Ograniczenia inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem art. 355, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących limitów inwestycyjnych:

   a) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych,

   b) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

   c) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt a),

   d) do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

   e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,

f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

g) do 35% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

h) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt g), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Subfunduszu,

i) ograniczeń, o których mowa w pkt g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 358 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z

2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 358a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 359 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 360 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 361 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.

2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 59a-59c Statutu.

3. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.

4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,5%,

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%,

   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%,

   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%,

   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,95%,

   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1%,

   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,

   h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,05%,

   i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,45%,

   j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,25%.

5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 362 Koszty Subfunduszu

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:

   a) Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

   e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego,

   f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów,

   g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego,

   h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,

i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Fundusz,

j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu,

k) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora,

l) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

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

3. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości wskazanej w art. 361 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e) do k) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. l) są kosztami limitowanymi pobieranymi z Aktywów Subfunduszu maksymalnie do wysokości 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dniu rozpoczęcia jego likwidacji, nie więcej niż do wysokości 100.000 złotych. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

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

5. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do l) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

6. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do l) związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

7. Pozostałe koszty, w tym koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji pokrywane są przez Towarzystwo.

Artykuł 363 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 364 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XLI SUBFUNDUSZ PKO Akcji Dywidendowych Globalny.

Artykuł 365 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 366 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowym rodzajem lokat Subfunduszu są:

   a) Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w państwach należących do OECD, w szczególności w państwach członkowskich Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz Rzeczypospolitej Polskiej lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w ww. państwach;

   b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a).

2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Dłużne oraz depozyty i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy/sell back).

3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat o których mowa w ust. 1, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 367 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza spółek pod względem wielkości i regularności wypłacanej dywidendy. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 368 ust. 1 lit. a),
   c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f) poziom ryzyka płynności inwestycji;
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 368 Ograniczenia inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem art. 366, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane z uwzględnieniem następujących limitów inwestycyjnych:
   a) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych,
   b) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) do 40% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt a),
   d) do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
   e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,
   f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Subfunduszu,

g) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

h) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt g), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Subfunduszu,

i) ograniczeń, o których mowa w pkt g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 369 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 369a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 370 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 371 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 372 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

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

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:
   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
   b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
   c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
   d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,
   e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,
   f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 372 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 5 są pokrywane do wysokości limitu liczonego dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

   a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3;

   b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdą kategorię: A2 i A3.

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

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

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

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

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

   a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

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

   Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

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

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

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

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

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

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 372 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

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

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

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

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

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

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

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

   Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 374 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 375 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XLII SUBFUNDUSZ PKO Medycyny i Demografii Globalny,

Artykuł 376 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 377 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowym rodzajem lokat Subfunduszu są:

   a) Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu oferowane w szczególności przez podmioty, które są beneficjentami zachodzących na świecie zmian demograficznych będących przedstawicielami branż takich jak: medycyna, ochrona zdrowia, biotechnologia, podróże, czy dobra konsumenckie, mające w szczególności siedzibę w państwach należących do OECD, Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych Ameryki i Rzeczypospolitej Polskiej, lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w ww. państwach oraz w instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym);

   b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a).

2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy/sell back).

3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat w rodzaje lokat, o których mowa w ust. 1 powyżej nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

5. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 378 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 379 ust. 1 lit. a),
   c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f) poziom ryzyka płynności inwestycji;
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

Artykuł 379 Ograniczenia inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem art. 377, aktywa Subfunduszu mogą być lokowane z uwzględnieniem następujących limitów inwestycyjnych:
   a) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych,
   b) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) do 40% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt a),
   d) do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
   e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,
   f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Subfunduszu,

g) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

h) do 35 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt g), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Subfunduszu,

i) ograniczeń, o których mowa w pkt g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego, pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 380 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537 z późn. zm.).

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444).

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 380a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 381 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 382 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 383 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

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

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3:
   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
   b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
   c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
   d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,
   e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,
   f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 383 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

6. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2 i A3:

   a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa;

   b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa.

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

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

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

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

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

   a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 66 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,

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

   Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

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

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

   a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

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

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

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

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

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

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 383 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.

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

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

7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię

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

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

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

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

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

   Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 385 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 386 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XLIII SUBFUNDUSZ PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II

Artykuł 387 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 388 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

   a) instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie;

   b) Instrumenty Dłużne, w tym będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

   c) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a) i b).

2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b) emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorie lokat, o których mowa w art. 390 Statutu.

3. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 389 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

   - ocena perspektyw rozwoju emitenta,

   - przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

   - poziom ryzyka inwestycyjnego,

   - poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

   - płynność Aktywów Subfunduszu,

   - poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,

   - poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji.

2. w odniesieniu do Instrumentów Dłużnych, w tym instrumentów rynku pieniężnego, w szczególności emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego:

   - rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,

   - wysokość stawek WIBOR,

   - premia za ryzyko kredytowe dla Instrumentów Dłużnych emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i porównywalnym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym,

3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

   - zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,

   - przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

   - poziom ryzyka inwestycyjnego,

   - poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

   - płynność Aktywów Subfunduszu,

   - poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

   - poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

4. w odniesieniu do lokat w depozyty:

   - ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,

   - posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową,

   - stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.

Artykuł 390 Limity inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 388 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych;

   b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

   c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym są:

      - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

      - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

      - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

   d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w lit. a), b) i c) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;

   e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu;

g) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

h) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit g), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;

i) ograniczeń, o których mowa w lit. g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 391 Instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą,

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 391a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 392 Wpłata Minimalna

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 393 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 394 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.

2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C - 1,0%,

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%,

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,6%,

   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,6%,

   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,6%,

   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,6%,

   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0%,

   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,6%,

   h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,95%,

   i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,7%.

3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 395 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, I

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I:

   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

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

   c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;

   d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz;

   e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego;

   f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów;

   g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego;

   h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

   i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz;

j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu;

k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu;

l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych;

m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora;

n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu.

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

3. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 394 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit e)-n) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I:

   a) lit. e) do wysokości limitu 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

   b) lit. f) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

   c) lit. g do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

   d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

   e) lit. m) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

   f) lit. n) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

   g) lit. i), j), k) oraz l) łącznie do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

6. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

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

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2, A3, E, I. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

   a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 394 jako koszt limitowany;

   b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane;

   c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane.

Postanowienia ustępów 6 i 7 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 395a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, J

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

b) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

c) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami zawartymi przez Fundusz zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

d) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;

e) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

f) podatki i opłaty wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

g) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników;

h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

i) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

j) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

k) koszty likwidacji Subfunduszu;

l) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 394 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b)-f) oraz k) są kosztami nielimitowanymi.

3. Z zastrzeżeniem ust. 5 koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. g)-h) oraz l) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 4. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1:

a) lit. g) i h) są pokrywane do wysokości limitu:

i. 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż lub równa 10 000 000 złotych;

ii. sumy kwoty 50 000 złotych i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 złotych – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa niż 10 000 000 złotych;

b) lit. l) są pokrywane do wysokości limitu 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku.

5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż 2 000 000 złotych Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. g)-j). W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa bądź równa 2 000 000 złotych koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. i)-j) są kosztami nielimitowanymi.

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b)-l).

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b)-j) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

8. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do l) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

12. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi koszty wymienione w ust. 1 na zasadach określonych w ust. 2-10.

Artykuł 396 Dochody Subfunduszu

Subfundusz nie wypłaca dochodów. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 397 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XLIV SUBFUNDUSZ PKO OBLIGACJI GLOBALNY

Artykuł 398 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 399 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

   a) Instrumenty Dłużne, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

   b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a), głównie w obligacje skarbowe i korporacyjne.

2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b) oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorie lokat, o których mowa w art. 401 Statutu.

3. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 400 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:

   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,

   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,

   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

   e) płynność Aktywów Subfunduszu,

   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,

   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

2. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,

   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,

   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

   e) płynność Aktywów Subfunduszu,

   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

   g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu;

3. w odniesieniu do lokat w depozyty:

   a) ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,

b) posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową,

c) stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.

Artykuł 401 Limity inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 399 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych;

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w lit. a), b) i c) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;

e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu;

g) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

h) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit g), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;

i) ograniczeń, o których mowa w lit. g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 402 Instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

a) płynności,

b) ceny,

c) dostępności,

d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą,

d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

i. indeksy giełdowe,

ii. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 402a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 403 Wpłata Minimalna

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 404 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 405 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.

2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C - 1,8%,

b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%,

c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%,

d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%,

e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,95%,

f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,0%,

g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0%,

h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,05%,

i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,75%,

j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,25%.

3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 406 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, I

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I:

a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

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

c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;

d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz;

e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego;

f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów;

g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego;

h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz;

j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu;

k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu;

l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych;

m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora;

n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu.

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

3. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 405 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit e)-n) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I:

a) lit. e) do wysokości limitu 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

b) lit. f) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

c) lit. g) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

e) lit. m) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

f) lit. n) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

g) lit. i), j), k) oraz l) łącznie do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

6. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

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

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii A2, A3, E, I obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2, A3,

E, I. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 405 jako koszt limitowany;

b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane;

c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane.

Postanowienia ustępów 6 i 7 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 406a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, J

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

b) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

c) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami zawartymi przez Fundusz zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

d) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;

e) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

f) podatki i opłaty wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

g) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników;

h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

i) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

j) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

k) koszty likwidacji Subfunduszu;

l) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 405 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b)-f) oraz k) są kosztami nielimitowanymi.

3. Z zastrzeżeniem ust. 5 koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. g)-h) oraz l) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 4. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1:

a) lit. g) i h) są pokrywane do wysokości limitu:

i. 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż lub równa 10 000 000 złotych;

ii. sumy kwoty 50 000 złotych i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 złotych – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa niż 10 000 000 złotych;

b) lit. l) są pokrywane do wysokości limitu 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku.

5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż 2 000 000 złotych Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. g)-j). W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa bądź równa 2 000 000 złotych koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. i)-j) są kosztami nielimitowanymi.

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b)-l).

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b)-j) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

8. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do l) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

12. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi koszty wymienione w ust. 1 na zasadach określonych w ust. 2-10.

Artykuł 407 Dochody Subfunduszu

Subfundusz nie wypłaca dochodów. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 408 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

Rozdział XLV SUBFUNDUSZ PKO Obligacji Samorządowych

Artykuł 409 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 410 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowym rodzajem lokat są:
   a) instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie.
   b) Instrumenty Dłużne, w tym będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.
   c) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a) i b).
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b) emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorie lokat, o których mowa w art. 412 Statutu.

Artykuł 411 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

e) płynność Aktywów Subfunduszu,

f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,

g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

2. w odniesieniu do Instrumentów Dłużnych, w tym instrumentów rynku pieniężnego, w szczególności emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego:

a) rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,

b) wysokość stawek WIBOR,

c) premia za ryzyko kredytowe dla Instrumentów Dłużnych emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i porównywalnym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.

3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,

b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

c) poziom ryzyka inwestycyjnego,

d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

e) płynność Aktywów Subfunduszu,

f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu;

4. w odniesieniu do lokat w depozyty:

a) ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,

b) posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową,

c) stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.

Artykuł 412 Ograniczenia inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem art. 410, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących limitów inwestycyjnych:

a) w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych,

b) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

c) w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym są:

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt a).

d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,

f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

g) do 35% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

h) do 35% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt g), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Subfunduszu,

i) ograniczeń, o których mowa w pkt g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 413 Instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 413a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 414 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 415 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 416 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.
2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:
   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%,
   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%,
   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%,
   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%,
   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,95%,
   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,0%,
   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,
   h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,05%,
   i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,75%,
   j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,25%.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 417 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, I

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
   b) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe;
   c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;
   d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz;
   e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego;
   f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów;
   g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego;
   h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;
   i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz;
   j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu;
   k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu;
   l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych;
   m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora;

n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu.

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

3. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 416 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit e)-n) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I:

a) lit. e) do wysokości limitu 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

b) lit. f) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

c) lit. g) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

e) lit. m) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

f) lit. n) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

g) lit. i), j), k) oraz l) łącznie do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

6. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

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

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2, A3, E, I. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 416 jako koszt limitowany;

b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane;

c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane.

Postanowienia ustępów 6 i 7 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 417a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, J

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

b) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

c) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami zawartymi przez Fundusz zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

d) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;

e) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

f) podatki i opłaty wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

g) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników;

h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

i) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

j) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

k) koszty likwidacji Subfunduszu;

l) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 416 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b)-f) oraz k) są kosztami nielimitowanymi.

3. Z zastrzeżeniem ust. 5 koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. g)-h) oraz l) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 4. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1:

a) lit. g) i h) są pokrywane do wysokości limitu:

i. 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż lub równa 10 000 000 złotych;

ii. sumy kwoty 50 000 złotych i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 złotych – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa niż 10 000 000 złotych;

b) lit. l) są pokrywane do wysokości limitu 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku.

5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż 2 000 000 złotych Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. g)-j). W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa bądź równa 2 000 000 złotych koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. i)-j) są kosztami nielimitowanymi.

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b)-l).

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b)-j) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

8. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do l) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

12. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi koszty wymienione w ust. 1 na zasadach określonych w ust. 2-10.

Artykuł 418 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 419 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

1. Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.
2. Utworzenie Subfunduszu następuje w dniu 13 sierpnia 2020 r.

Rozdział XLVI SUBFUNDUSZ PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny

Artykuł 420 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 421 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowym rodzajem lokat są:
   a) Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, o którym mowa powyżej, oferowane w szczególności przez podmioty, które działają proekologicznie i dzięki wytwarzanym produktom bądź usługom minimalizują bezpośrednio lub pośrednio negatywne oddziaływanie człowieka na środowisko naturalne, a także przez podmioty których działania generują pozytywny wpływ na społeczeństwo, będące między innymi przedstawicielami branż takich jak: energia odnawialna i alternatywna, technologia, transport, recycling i gospodarowanie odpadami, oczyszczanie wody i ścieków, ograniczanie emisji szkodliwych substancji, ochrona zdrowia, edukacja, użyteczność publiczna, oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym);
   b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a).
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy/sell back).
3. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b) oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorie lokat, o których mowa w art. 423 Statutu.

Artykuł 422 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 421 ust. 1,
   c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f) poziom ryzyka płynności inwestycji;
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,

g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu;

4. w odniesieniu do lokat w depozyty:

a. ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,

b. posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową,

c. stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.

Artykuł 423 Ograniczenia inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem art. 421, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących limitów inwestycyjnych:

a) w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych,

b) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

c) w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt a),

d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,

f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

g) do 35% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

h) do 35% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt g), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Subfunduszu,

i) ograniczeń, o których mowa w pkt g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 424 Instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

a) płynności,

b) ceny,

c) dostępności,

d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 424a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 425 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 426 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 427 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.

2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%,

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%,

   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,

   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,

   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,

   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,

   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,

h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%,

i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%,

j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85%.

3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 428 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, I

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I:

a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

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

c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;

d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz;

e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego;

f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów;

g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego;

h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz;

j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu;

k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu;

l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych;

m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora;

n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu.

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

3. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 427 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit e)-n) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I:

a) lit. e) do wysokości limitu 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

b) lit. f) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

c) lit. g) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

e) lit. m) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

f) lit. n) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

g) lit. i), j), k) oraz l) łącznie do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

6. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

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

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2, A3, E, I. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 427 jako koszt limitowany;

b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane;

c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane.

Postanowienia ustępów 6 i 7 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 428a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, J

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

b) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

c) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami zawartymi przez Fundusz zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

d) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;

e) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

f) podatki i opłaty wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

g) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników;

h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

i) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

j) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

k) koszty likwidacji Subfunduszu;

l) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 427 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b)-f) oraz k) są kosztami nielimitowanymi.

3. Z zastrzeżeniem ust. 5 koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. g)-h) oraz l) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 4. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1:

a) lit. g) i h) są pokrywane do wysokości limitu:

i. 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż lub równa 10 000 000 złotych;

ii. sumy kwoty 50 000 złotych i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 złotych – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa niż 10 000 000 złotych;

b) lit. l) są pokrywane do wysokości limitu 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku.

5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż 2 000 000 złotych Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. g)-j). W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa bądź równa 2 000 000 złotych koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. i)-j) są kosztami nielimitowanymi.

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b)-l).

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b)-j) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

8. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do l) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

12. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi koszty wymienione w ust. 1 na zasadach określonych w ust. 2-10.

Artykuł 429 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 430 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

Rozdział XLVII SUBFUNDUSZ PKO Akcji III

Artykuł 431 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 432 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowym rodzajem lokat są:

   a) Instrumenty Udziałowe, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych;

   b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a).

2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b) oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorie lokat, o których mowa w art. 434 Statutu.

Artykuł 433 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 432 ust. 1,
   c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f) poziom ryzyka płynności inwestycji;
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e) płynność Aktywów Subfunduszu,
   f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu;
4. w odniesieniu do lokat w depozyty:
   a) ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,
   b) posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową,
   c) stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.

Artykuł 434 Ograniczenia inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem art. 432, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących limitów inwestycyjnych:
   a) w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych,
   b) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt a),
   d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
   e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,
   f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie więcej jednak niż

10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

g) do 35% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

h) do 35% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt g), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Subfunduszu,

i) ograniczeń, o których mowa w pkt g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 435 Instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,

   c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).

2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:

   a) płynności,

   b) ceny,

   c) dostępności,

   d) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

   a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

   b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

   c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;

   d) bazę dla tych instrumentów stanowią:

      i. indeksy giełdowe,

      ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

      iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

      iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 435a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 436 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 437 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

Artykuł 438 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.

2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%,

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%,

   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,

   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%,

   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%,

   f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%,

   g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%,

   h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%,

   i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%,

   j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,85%.

3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 439 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, I

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I:

   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

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

   c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;

   d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz;

   e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego;

   f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów;

   g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego;

   h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

   i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz;

   j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu;

   k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu;

l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych;

m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora;

n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu.

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

3. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 438 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit e)-n) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I:

a) lit. e) do wysokości limitu 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

b) lit. f) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

c) lit. g) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

e) lit. m) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

f) lit. n) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

g) lit. i), j), k) oraz l) łącznie do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

6. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

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

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2, A3, E, I. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 438 jako koszt limitowany;

b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane;

c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane.

Postanowienia ustępów 6 i 7 powyżej stosuje się odpowiednio.

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

Artykuł 439a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, J

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

b) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

c) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami zawartymi przez Fundusz zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

d) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;

e) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

f) podatki i opłaty wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

g) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników;

h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

i) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

j) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

k) koszty likwidacji Subfunduszu;

l) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 438 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b)-f) oraz k) są kosztami nielimitowanymi.

3. Z zastrzeżeniem ust. 5 koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. g)-h) oraz l) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 4. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1:

a) lit. g) i h) są pokrywane do wysokości limitu:

i. 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż lub równa 10 000 000 złotych;

ii. sumy kwoty 50 000 złotych i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 złotych – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa niż 10 000 000 złotych;

b) lit. l) są pokrywane do wysokości limitu 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku.

5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż 2 000 000 złotych Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. g)-j). W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa bądź równa 2 000 000 złotych koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. i)-j) są kosztami nielimitowanymi.

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b)-l).

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b)-j) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

8. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do l) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

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

12. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi koszty wymienione w ust. 1 na zasadach określonych w ust. 2-10.

Artykuł 440 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 441 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

Spis Treści

Prospekt informacyjny PKO Parasolowy - fundusz inwestycyjny otwarty.

Rozdział I Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie.

Rozdział II Dane o PKO Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział III Dane o PKO Parasolowy - fundusz inwestycyjny otwarty.

Podrozdział IIIa Dane o PKO Akcji Plus

Podrozdział IIIb Dane o PKO Zrównoważony Plus (skreślony)

Podrozdział IIIc Dane o PKO Stabilnego Wzrostu Plus (skreślony)

Podrozdział IIId Dane o PKO Papierów Dłużnych Plus (skreślony)

Podrozdział IIIeDane o PKO Surowców Globalny

Podrozdział IIIfDane o PKO Technologii i Innowacji Globalny

Podrozdział IIIgDane o PKO Dóbr Luksusowych Globalny

Podrozdział IIIhDane o PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny

Podrozdział IIIiDane o PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus (skreślony)

Podrozdział IIIjDane o PKO Skarbowy Plus (skreślony)

Podrozdział IIIk Dane o PKO Akcji (skreślony)

Podrozdział III l Dane o PKO Akcji Nowa Europa (skreślony)

Podrozdział IIIm Dane o PKO Zrównoważony (skreślony)

Podrozdział IIIn Dane o PKO Stabilnego Wzrostu

Podrozdział IIIo Dane o PKO Obligacji (skreślony)

Podrozdział IIIp Dane o PKO Obligacji Długoterminowych

Podrozdział IIIr Dane o PKO Akcji Małych i Średnich Spółek

Podrozdział IIIs Dane o PKO Strategicznej Alokacji (skreślony)

Podrozdział IIIt Dane o PKO Rynku Pieniężnego (skreślony)

Podrozdział IIIu Dane o PKO Obligacji Skarbowych

Podrozdział IIIv Dane o PKO Papierów Dłużnych USD

Podrozdział IIIw Dane o PKO Akcji Rynku Złota

Podrozdział IIIx Dane o PKO Akcji Rynku Polskiego

Podrozdział IIIy Dane o PKO Akcji Rynku Amerykańskiego

Podrozdział IIIz Dane o PKO Akcji Rynku Japońskiego

Podrozdział IIIaa Dane o PKO Akcji Rynków Wschodzących

Podrozdział IIIabDane o PKO Akcji Rynku Europejskiego

Podrozdział IIIac Dane o PKO Gamma Plus

Podrozdział IIIadDane o PKO Akcji Dywidendowych Globalny

Podrozdział IIIae Dane o PKO Medycyny i Demografii Globalny

Podrozdział IIIaf Dane o PKO Obligacji Samorządowych II

Podrozdział IIIagDane o PKO Obligacji Globalny

Podrozdział IIIahDane o PKO Obligacji Samorządowych

Podrozdział IIIai Dane o PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny

Podrozdział IIIaj Dane o PKO Akcji III.

Rozdział IV Dane o Depozytariuszu.

Rozdział V Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.

Rozdział VI Informacje dodatkowe.

Rozdział VII Załączniki (definicje pojęć i objaśnienia skrótów, Statut).