PROSPEKT INFORMACYJNY

PKO PŁYNNOŚCIOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Nazwa Funduszu
Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: PKO Płynnościowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty (dalej „Fundusz"). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Liquidity – specialized open-end investment fund. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy PKO Płynnościowy - sfio oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO Liquidity - soif. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym w rozumieniu Ustawy.

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

Działalność Funduszu nie jest regulowana prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Data i miejsce sporządzenia prospektu.
21 listopada 2012 r., Warszawa.

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu.
10 stycznia 2017 r., Warszawa.

Daty kolejnych aktualizacji ostatniego tekstu jednolitego prospektu.
Nie dotyczy

SPIS TREŚCI

Rozdział I 3
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 3
Rozdział II 3
DANE O PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. 3
Rozdział III 4
DANE O PKO PŁYNNOŚCIOWY - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY 4
Rozdział IV 23
DANE O DEPOZYTARIUSZU 23
Rozdział V 24
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ 24
Rozdział VI 25
INFORMACJE DODATKOWE 25
Rozdział VII 28
ZAŁĄCZNIKI (DEFINICJE POJĘĆ I OBJASNIENIA SKRÓTÓW, STATUT) 28

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 zarządu PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Chłodnej 52, 00-872 Warszawa: Piotr Żochowski – Prezes Zarządu oraz Remigiusz Nawrat – 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 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.

Piotr Żochowski	Remigiusz Nawrat
Prezes 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 Warszawie, 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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

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

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2015 r.	**18.000.000,00 zł**
Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2015 r.	6.517.000,00 zł
Zysk netto roku bieżącego na dzień 31.12.2015 r.	56.468.944,32 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2015 r.	-504.302,62 zł
Zysk z lat ubiegłych na dzień 31.12.2015 r.	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY na dzień 31.12.2015 r.	80.481.641,70 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. Podmiot dominujący i akcjonariusze Towarzystwa.

6.1. Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1392 z późn. zm.), posiadającym bezpośrednio wszystkie głosy na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie.

6.2. Akcjonariuszem Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 100% kapitału zakładowego i ma prawo do 180 000 głosów na walnym zgromadzeniu.

7. Imiona i nazwiska:
   - 7.1. członków Zarządu Towarzystwa
     - 7.1.1. Piotr Żochowski – Prezes Zarządu
     - 7.1.2. Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu
     - 7.1.3. Radosław Kiełbasiński – Wiceprezes Zarządu
   - 7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa
     - 7.2.1. Jan Emeryk Rościszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
     - 7.2.2. Adrian Adamowicz
     - 7.2.3. Mariusz Adamiak
     - 7.2.4. Tomasz Bełka
     - 7.2.5. Leon Gelberg
     - 7.2.6. Urszula Kontowska
     - 7.2.7. Piotr Kwiecień
   - 7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem
     - 7.3.1. Artur Trela
     - 7.3.2. Rafał Matulewicz
     - 7.3.3. Sławomir Sklinda
     - 7.3.4. Karol Chrystowski
     - 7.3.5. Lech Mularzuk
     - 7.3.6. Jarosław Stefanoff
     - 7.3.7. Radosław Pela
     - 7.3.8. Rafał Walczak
     - 7.3.9. Łukasz Witkowski
     - 7.3.10. Remigiusz Nawrat

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.
   - 9.1. PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty
   - 9.2. PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty
   - 9.3. PKO GLOBALNEJ MAKROEKONOMII – fundusz inwestycyjny zamknięty
   - 9.4. PKO STRATEGII DŁUŻNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty
   - 9.5. PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
   - 9.6. PKO Globalnej Strategii - fundusz inwestycyjny zamknięty
   - 9.7. Merkury – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych
   - 9.8. PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty
   - 9.9. PKO SPÓŁEK INNOWACYJNYCH GLOBALNY – fundusz inwestycyjny zamknięty
   - 9.10. PKO MULTI STRATEGIA – fundusz inwestycyjny zamknięty
   - 9.11. PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych
   - 9.12. PKO EUROPA WSCHÓD – ZACHÓD - fundusz inwestycyjny zamknięty
   - 9.13. NEPTUN - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych
   - 9.14. PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty
   - 9.15. PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty

ROZDZIAŁ III

DANE O PKO PŁYNNOŚCIOWY - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

5 grudnia 2012 r.

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

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 12 grudnia 2012 r. pod numerem RFI 812.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii:

Fundusz oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1 oraz I. Podział na kategorie związany jest ze sposobem i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie pobieranego od aktywów przypadających na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1 charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabyciu płaci opłatę manipulacyjną, zwaną Opłatą za Nabycie, maksymalnie do wysokości wskazanej w Statucie Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów ani z tytułu Opłaty za Nabycie ani z tytułu Opłaty za Odkupienie oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Na potrzeby publikacji kluczowych informacji dla inwestorów jednostki kategorii A są reprezentatywne dla kategorii A1 oraz I. W związku z powyższym Fundusz publikuje kluczowe informacje dla inwestorów wykorzystując w tym celu w/w kategorię reprezentatywną.

3.1. 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 Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Prawa majątkowe Uczestników Funduszu są równe.

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

4.2.1. 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.

4.2.2. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

4.2.3. dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla Klienta AFI oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu,

4.2.4. otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w wyniku zbycia Aktywów Funduszu w związku z jego likwidacją,

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

4.2.6. obciążenia Jednostek Uczestnictwa zastawem,

4.2.7. zlecenia ustanowienia blokady na Rejestrze,

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

4.2.9. skorzystania z prawa do Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub A1 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,

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

4.2.11. przystępowania do Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych oferowanych przez Fundusz,

4.2.12. dokonywania, z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w Prospekcie Konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO lub jednostek uczestnictwa innego Funduszu PKO na Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

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

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

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Nie dotyczy

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

6.1.1. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Rejestru w Funduszu. Otwarcie Rejestru następuje poprzez:

6.1.1.1. złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego Zlecenia otwarcia Rejestru lub

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

6.1.2. Uczestnicy posiadający otwarty Rejestr w Funduszu mogą dokonywać wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze tylko w drodze wpłaty bezpośredniej. Zasady prowadzenia Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego mogą określać inne zasady otwarcia Rejestru i nabywania Jednostek Uczestnictwa.

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

6.1.3.1. w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Rejestr: nazwę Funduszu, numer rachunku bankowego Funduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Rejestru Uczestnika,

6.1.3.2. w przypadku Uczestnika niebędącego osobą fizyczną: nazwę Funduszu, numer rachunku bankowego Funduszu, firmę/nazwę Uczestnika oraz numer Rejestru Uczestnika,

6.1.3.3. w przypadku Uczestnika, który dokonuje otwarcia Rejestru w drodze wpłaty bezpośredniej: w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną: nazwę Funduszu, numer rachunku bankowego Funduszu, imię i nazwisko Uczestnika, kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz (zamiast numeru Rejestru) numer PESEL, a także dopisek „Nowy Rejestr", w przypadku Uczestnika niebędącego osobą fizyczną: nazwę Funduszu, numer rachunku bankowego Funduszu, firmę/nazwę Uczestnika, kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz (zamiast numeru Rejestru) numer REGON, a także dopisek „Nowy Rejestr".

6.1.4. Wpływ środków pieniężnych na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu 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 Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

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

6.1.6. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie równej WANJU 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 Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza oraz Rejestr Uczestnika Funduszu został otwarty, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku Funduszu środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.

6.1.7. 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:

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

6.1.8. Początkowa Minimalna Wpłata do Funduszu wynosi 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Każda następna Minimalna Wpłata do Funduszu wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może ustalić inną wysokość wpłacanej do Funduszu kwoty w ramach oferowanych przez Fundusz Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych.

6.1.9. Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A obliczonej na dzień, który będzie pierwszym dniem zbywania Jednostek Uczestnictwa nowych kategorii.

6.1.10. Uczestnik może zażądać zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A na kategorię A1 tylko wówczas, gdy Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, a wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A, posiadanych na danym Rejestrze wynosi co najmniej 5.000.000 (pięć milionów) złotych. Zlecenie zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa na kategorię A1 zostanie zrealizowane jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A posiadanych na danym Rejestrze w dniu realizacji danego Zlecenia wynosi co najmniej 5.000.000 (pięć milionów) złotych. Uczestnik w każdym czasie może zażądać zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 na kategorię A. 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.

6.1.11. Fundusz dokonuje automatycznej zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 na kategorię odpowiednio A jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 zarejestrowanych na danym Rejestrze spadnie poniżej 5.000.000 (pięć milionów) 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.

6.1.12. 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.

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

6.1.14. Inwestor może złożyć Funduszowi Zlecenie otwarcia Rejestru za pośrednictwem Internetu, pod warunkiem zapewnienia odpowiedniej identyfikacji Inwestora i na warunkach określonych w Zasadach składania zleceń za pośrednictwem Internetu,

dostępnych na stronie internetowej www.pkotfi.pl. W tym przypadku wpłata na nabycie powinna być dokonana z rachunku bankowego otwartego na imię i na rzecz Inwestora.

6.1.15. 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.

6.1.16. 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 Funduszu jest równa 100 (sto) złotych.. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:

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

Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu 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 z danego Rejestru w Funduszu. W Zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informację o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z danego odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Rejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż 100 (sto) złotych, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Rejestru. Fundusz zastrzega sobie możliwość nierealizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż 100 (sto) złotych, z wyjątkiem sytuacji, gdy na Rejestrze Uczestnika znajdują się Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż 100 (sto) złotych. Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości Zlecenia odkupienia w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych.

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 Rejestrze liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.

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

6.2.5. Z zastrzeżeniem pkt 6.2.6, od Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.

6.2.6. W przypadku Uczestników, których Zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym lub następnym Dniu Wyceny:

6.2.6.1. w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii I - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU 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 drugim Dniu Wyceny po dniu złożenia Zlecenia.

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, pod warunkiem iż Statut przewiduje jej pobieranie. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. 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. Liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego Zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa.

6.3. Zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO 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 jednym 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.

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

6.3.4. Uczestnik każdego innego Funduszu PKO może dokonywać Konwersji posiadanych przez niego jednostek uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa Funduszu (Konwersja do Funduszu). Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Konwersji do Funduszu możliwe jest pod warunkiem, iż kwota środków wpłacanych z tytułu Zlecenia Konwersji będąca jednocześnie pierwszym nabyciem Jednostek Uczestnictwa Funduszu jest nie mniejsza, niż Początkowa Minimalna Wpłata, o której mowa w art. 22 ust. 1 Statutu tj. 200.000 (dwieście tysięcy) złotych.

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 wskazanego 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

z zastrzeżeniem pkt 6.1.8.

6.3.6. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia Konwersji wychodzącej z Funduszu na Rejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż 100 (sto) złotych, Fundusz traktuje takie Zlecenie jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa. Minimalna wartość Zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz zastrzega sobie możliwość nierealizowania odkupienia na kwotę niższą niż minimalna wartość Zlecenia Konwersji.

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. Z zastrzeżeniem pkt 6.3.9., od Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.

6.3.9. W przypadku Uczestników, których Zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym lub następnym Dniu Wyceny:

6.3.9.1. w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii I - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU 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 drugim Dniu Wyceny po dniu złożenia Zlecenia.

6.3.10. Dokonując Konwersji do Funduszu, Uczestnik, który posiada w innym Funduszu PKO jednostki uczestnictwa kategorii A bądź A1, 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 I w wyniku Konwersji zawsze otrzyma w Funduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Przepisy o Minimalnej Wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.

6.3.12. Szczegółowe zasady pobierania Opłat za Konwersję zawiera Tabela Opłat, która udostępniana jest na stronie www.pkotfi.pl oraz przez Dystrybutorów.

6.4. Wypłata kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu.

6.4.1. Z zastrzeżeniem, pkt. 6.4.2-6.4.8., po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę należną z tytułu odkupienia. 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"). 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.

6.4.2. Fundusz może zawrzeć z Uczestnikiem umowę, na podstawie której Uczestnik składający Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może złożyć żądanie wypłaty zaliczkowej, na zasadach określonych poniżej. Umowa zawierana jest poprzez przystąpienie przez Uczestnika do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego umożliwiającego składanie takich zleceń, oferowanego przez Fundusz. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa z żądaniem wypłaty zaliczkowej może zostać złożone wyłącznie za pośrednictwem Telefonu lub Internetu - za pośrednictwem Systemu IAT FI. Warunki techniczne składania takich zleceń za pośrednictwem Telefonu i Internetu, w tym sposób identyfikacji Uczestnika, określają odpowiednie zasady udostępniane przez Fundusz..

6.4.3. Fundusz, na podstawie umowy, o której mowa w pkt 6.4.2., wypłaca Uczestnikowi środki pieniężne w związku z realizacją Zlecenia odkupienia, w formie zaliczki.

6.4.4. Z zastrzeżeniem postanowień poniższych, jeżeli Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa z żądaniem wypłaty zaliczkowej, zostało złożone przez Uczestnika i dostarczone Agentowi Obsługującemu:

a) w danym Dniu Roboczym do godziny 10.30 Fundusz dołoży starań aby wypłata zaliczki tytułem odkupienia nastąpiła w tym samym Dniu Roboczym,

b) w danym Dniu Roboczym po godzinie 10.30 Fundusz dołoży starań aby wypłata zaliczki tytułem odkupienia nastąpiła w następnym Dniu Roboczym.

Przez wypłatę zaliczki, o której mowa powyżej, należy rozumieć obciążenie rachunku Funduszu kwotą zaliczki.

6.4.5. Fundusz, na podstawie umowy, o której mowa w pkt 6.4.2., wypłaca Uczestnikowi środki pieniężne w związku z realizacją Zlecenia odkupienia, w formie zaliczki, w przypadku spełnienia łącznie następujących warunków:

– Zlecenie odkupienia zawierające żądanie wypłaty zaliczkowej złożył Uczestnik, który zawarł umowę, zgodnie z pkt 6.4.2,

- Zlecenie odkupienia zawierające żądanie wypłaty zaliczkowej wskazuje kwotowo wartość wypłaty zaliczkowej albo dotyczy wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Rejestrze w Funduszu,
- Zlecenie odkupienia zawierające żądanie wypłaty zaliczkowej zostało prawidłowo wypełnione i złożone za pośrednictwem Telefonu lub Internetu,
- łączna wartość odkupień Jednostek Uczestnictwa zlecanych przez Uczestników Funduszu, na podstawie zleceń odkupienia z żądaniem wypłaty zaliczkowej, w danym Dniu Wyceny nie jest wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny,

6.4.6. W przypadku, w którym łączna wartość odkupień Jednostek Uczestnictwa zlecanych przez Uczestników na podstawie zleceń odkupienia z żądaniem wypłaty zaliczkowej, w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny, Fundusz realizuje wypłaty zaliczkowe w odniesieniu do zleceń złożonych najwcześniej.

6.4.7. W odniesieniu do zleceń, których wypłata zaliczkowa spowodowałaby przekroczenie progu procentowego, o którym w pkt 6.4.6., Fundusz dołoży starań aby wypłata zaliczki tytułem odkupienia nastąpiła w terminach określonych w pkt 6.4.4. W przypadku jednak gdy nie będzie to możliwe Fundusz dołoży starań aby wypłata zaliczki tytułem odkupienia nastąpiła w następnym Dniu Roboczym po dniu złożenia zlecania, na zasadach o których mowa w pkt 6.4.4.

6.4.8. W odniesieniu do zleceń, które nie spełniają łącznie warunków wskazanych w pkt 6.4.5., Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa i wpłaci kwotę należną z tytułu odkupienia zgodnie z zasadami ogólnymi tj. po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekaże Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę należną z tytułu odkupienia.

6.4.9. 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.

Nie dotyczy.

6.6. Realizacji Zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z Rejestru oraz nabycia na ten sam Rejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia.

6.6.1. Fundusz realizuje Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa z Rejestru oraz nabycia na ten sam Rejestr 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 Funduszu z Rejestru oraz nabycia na ten sam Rejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa.

6.6.3. Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z Rejestru oraz nabycia na ten sam Rejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia może zawierać żądanie odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z Rejestru, wskazanej w Zleceniu kwoty lub wskazanej liczby Jednostek Uczestnictwa, oraz nabycia na ten sam Rejestr 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 Funduszu z Rejestru oraz nabycia na ten sam Rejestr 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 Funduszu z Rejestru oraz nabycia na ten sam Rejestr 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 Funduszu i zapisane na jego Rejestrze. 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 Funduszu z Rejestru oraz nabycia na ten sam Rejestr 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 Funduszu 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 Funduszu, jaką nabyłby on w przypadku prawidłowej realizacji nabycia a liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu 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 Fundusz w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:

- nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Funduszu na Rejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu, jaką nabyliby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu 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 powyżej, 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.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takim przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

7.2. zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

1. w okresie 2 tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa odkupionych przez dany Fundusz oraz takich, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu,
2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu 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. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu.

9.1. Główne kategorie lokat Funduszu.

9.1.1. Podstawowymi rodzajami lokat Funduszu są Instrumenty Dłużne. Całkowita wartość lokat Funduszu w Instrumenty Dłużne oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back), nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

9.1.2. Całkowita wartość lokat Funduszu 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.

9.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu.

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.

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

Nie dotyczy.

9.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

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 Funduszem. 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, zachodzi prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

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

Nie dotyczy.

10. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

10.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

10.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych, ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych,

10.1.2. 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,

10.1.3. 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,

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

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

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

10.1.7. 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,

10.1.8. 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,

10.1.9. 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,

10.1.10. ryzyko sytuacji politycznej - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne. W przypadku skarbowych instrumentów dłużnych destabilizacja sytuacji politycznej kraju może w bezpośredni sposób wpływać na ceny tych papierów,

10.1.11. 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,

10.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

10.1.12.1. 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.,

10.1.12.2. 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,

10.1.12.3. 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,

10.1.12.4. 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.

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

10.1.13.1. 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;

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

10.1.13.3. 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;

10.1.13.4. 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;

10.1.13.5. 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;

10.1.13.6. 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.

10.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

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

10.2.1.1. 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,

10.2.1.2. 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,

10.2.1.3. 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,

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

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

- połączenie Funduszu z innym funduszem – związane z możliwością połączenia Funduszu z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym na zasadach określonych w Ustawie.
- przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty - związane z możliwością przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty na zasadach określonych w Ustawie.
- zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu – związane z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

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

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

10.2.5. 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,

10.2.6. 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),

10.2.7. 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.

11. Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Funduszu.

Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie. Określone przez Ekspozycję AFI maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Funduszu.

12. Określenie profilu inwestora.

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:
- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe, bony skarbowe oraz obligacje przedsiębiorstw,
- planują inwestować oszczędności/nadwyżki krótkoterminowo,
- oczekują wyższej stopy zwrotu niż z depozytów bankowych,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Funduszu, składającym się z Instrumentów Dłużnych,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań Wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w ujęciu dziennym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Funduszu.

Fundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 6 miesięcy.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:
- potencjalny udział Funduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Funduszu,
- 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 Funduszu.

13. Informacja o obowiązkach podatkowych.

13.1. Obowiązki podatkowe Funduszu.

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity z 2014 r. poz. 851 z późn. zm.). Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 tej ustawy, fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi są zwolnione od podatku dochodowego.

13.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu.

13.2.1. Opodatkowanie osób fizycznych.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2012 r. poz. 361 z późn. zm.), przychody z tytułu udziału w Funduszu stanowią przychody z kapitałów pieniężnych. Jednocześnie zgodnie z przepisem art. 17 ust. 1c wskazanej 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. 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 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).

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. 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.

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 (Dz.U. z 2016 r. poz. 205 z późn. zm.).

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).

13.2.2. Opodatkowanie osób prawnych.

Zgodnie z treścią art. 19 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 851 z późn. zm.) Uczestnicy Funduszu będący podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, którzy w danym roku podatkowym uzyskali dochody z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych, według stawki 19%. Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym.

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.

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.

13.2.3. 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.

14. 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.

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

14.2. 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).

15. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz 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.

15.1. Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

15.1.1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.) oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.

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

15.1.3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.

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

15.2. Wycena aktywów Funduszu – zasady ogólne

15.2.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy i wartości, 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 kursów i wartości do wyceny na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.

15.2.2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

15.2.3. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

15.2.4. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w szczególności z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

15.2.5. Zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów pkt 15.5.5 i pkt 15.5.8.

15.2.6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

15.2.6.1. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,

15.2.6.2. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;

15.2.6.3. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;

15.2.6.4. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

15.2.7. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w punkcie 15.2.6, podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

15.3. Wycena składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku

15.3.1. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim zawarto transakcję na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny, został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.

Jeżeli na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotu był znacząco niski, wówczas Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatnio dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Korekty wartości godziwej Fundusz dokonuje według poniższych zasad:

15.3.1.1. w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa w oparciu o pkt 15.2.6.2 na podstawie ostatniego kursu fixingowego z Dnia Wyceny

15.3.1.2. w przypadku innych niż określone w pkt 15.3.1.1 dłużnych papierów wartościowych oraz w przypadku gdy dla papierów określonych w pkt 15.3.1.1 nie został wyznaczony kurs fixingowy w Dniu Wyceny wartość godziwą szacuje się w oparciu o pkt 15.2.6.1 na podstawie modelu bazującego na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny „Bloomberg" lub „Reuters". W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z pkt 15.2.6.4 na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego papieru wartościowego. W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie

mają zastosowania, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z pkt 15.2.6.3 w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

15.3.2. Kontrakty terminowe, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na Aktywnym Rynku.

15.3.3. 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 niezwłocznie po uzyskaniu wiarygodnej informacji niezbędnej do oceny wszystkich Aktywnych Rynków, na których dany składnik lokat jest notowany, na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotów na danym składniku lokat. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest rynek, na którym wolumen obrotów w miesiącu poprzednim był najwyższy.

15.4. Wycena składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

15.4.1. Dłużne papiery wartościowe w tym listy zastawne, nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utarty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmuje tę wartość.

15.4.2. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w tym opcje wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 15.2.6, w szczególności o pkt 15.2.6.1 oraz pkt 15.2.6.3, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

15.4.3. Kontrakty walutowe typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 15.2.6.3, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

15.5. Szczególne zasady wyceny składników lokat

15.5.1. Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

15.5.2. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek.

15.5.3. Bony skarbowe i pieniężne, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje Aktywny Rynek, wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

15.5.4. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

15.5.5. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

15.5.6. Przedmiotem transakcji, o których mowa w pkt 15.5.4 i pkt 15.5.5, są papiery wartościowe, w które zgodnie z polityką inwestycyjną Fundusz ma prawo inwestować.

15.5.7. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.

15.5.8. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.

15.5.9. 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 PKO TFI S.A. wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

15.5.10. 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.

15.5.11. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

15.6. 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 Fundusz polityką inwestycyjną.

KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy niezależną usługę poświadczającą, której przedmiotem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów PKO Płynnościowego - specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego („Fundusz") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Metody i zasady wyceny przyjęte przez Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd") dla Funduszu są opisane w Rozdziale III, punkt 15 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 21 listopada 2012 r. i zaktualizowanego w dniu 30 maja 2016 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych mające odpowiednie zastosowanie do Funduszu określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

Polityka inwestycyjna Funduszu zawarta jest w Rozdziale III w artykułach 15-18 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zapewnienie zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej Funduszu.

Zarząd odpowiedzialny jest za zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej z wyborem odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz z zapewnieniem zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *„Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych"* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS 0000333379
NIP 527-261-53-62
REGON 142078130

wystarczającą pewność, że przyjęte metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne, w oparciu o przyjęte kryteria.

Jako firma stosujemy Zasady wewnętrznej kontroli jakości w podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 „Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych" wydanego przez IAASB, który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania. Spełniamy również wymogi bezstronności i niezależności zgodnie z zasadami określonymi w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011 z późn. zmianami).

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia wskutek celowych działań lub błędów istotnej nieprawidłowości dotyczącej zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz polityką inwestycyjną. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z wyborem odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz z zapewnieniem zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu w celu zaplanowania dostarczających wystarczającą pewność i odpowiednich do okoliczności procedur, nie zaś w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Wystarczająca pewność jest niższa niż absolutna pewność.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana w Prospekcie Funduszu polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Przeprowadzona przez nas ocena zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu została dokonana na dzień niniejszego raportu. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizowanie niniejszego raportu w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami Polityki Rachunkowości, które zostaną wprowadzone po tym dniu.

Kryteria

Oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy w oparciu o:

- ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r, poz. 330 z późn. zm.),

- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859).

Ocenę zgodności i kompletności tych metod i zasad dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną Funduszu zawartą w Rozdziale III Statutu Funduszu.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią sprawy opisane w niniejszym oświadczeniu, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych spraw.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III, punkt 15 Prospektu Informacyjnego Funduszu metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą dla Funduszu polityką inwestycyjną.

Przeznaczenie

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

.....
Mariola Szczesiak
Biegły rewident nr 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

30 maja 2016 r.

16. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

16.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 36 i 37 Statutu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:
Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,02%
Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 0,88%
Na dzień 31.12.2015 r. Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
Opis różnic w opłatach i kosztach, związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest zamieszczony w rozdz. III pkt 3 Prospektu. Podstawą tych różnic jest Statut.
Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:
WKC = Kt/WANt x 100%
gdzie:
WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.
K - oznacza koszty Funduszu, 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 Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, 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 Funduszu.

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

16.3.1. Uczestnik nabywając od Funduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii A lub A1 obciążany jest opłatą manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w pkt 16.3.5. poniżej Opłata za Nabycie pobierana jest maksymalnie do wysokości nieprzekraczającej:

16.3.1.1. 0,5% kwoty wpłaconej w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A1.

16.3.2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie.

16.3.3. Przy Konwersji opłata manipulacyjna może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Konwersji do Funduszu podlega Opłacie za Konwersję (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

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

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

16.3.4. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych Uczestnik może być obciążony:

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

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

16.3.4.3. Wysokość Opłat za Nabycie i Opłat za Odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych określona jest dla poszczególnych programów.

16.3.5. Wysokość Opłat za Nabycie i Opłat za Odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych określona jest dla poszczególnych programów. Obok Opłaty za Nabycie, o których mowa w zdaniu pierwszym, Fundusz może ustanowić w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych Oszczędzania Opłatę za Otwarcie Rejestru, o której mowa poniżej.

16.3.6. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego programu, obok Opłaty za Nabycie przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach danego programu 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. 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 Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

16.3.7. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone powyżej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

16.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 29 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 45 ust. 1 Statutu.

16.4. 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 Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Funduszu.

16.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A– 0,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1– 0,7%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0% (zgodnie z art. 36 Statutu). Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu Wynagrodzenia za zarządzanie.

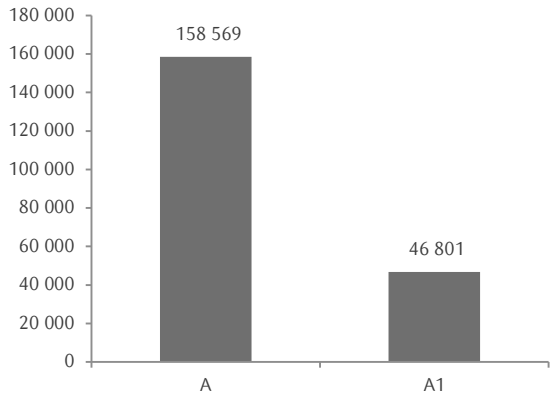
16.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość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

16.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że 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 ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.

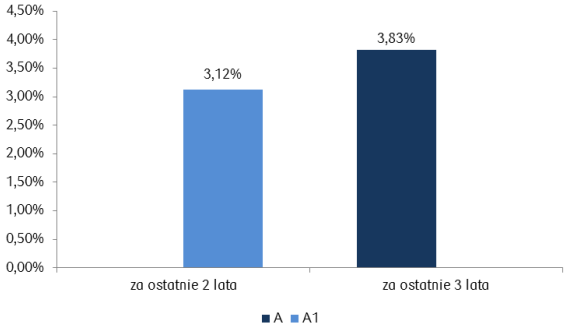
16.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na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

17. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.

17.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Funduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

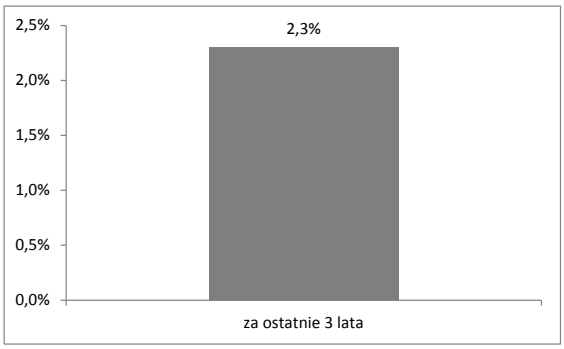


17.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



17.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany również benchmarkiem przyjmuje się stawkę WIBID 6M.

17.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 17.2.



17.5. 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.

17.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 17.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 17.2. i 17.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

18. Fundusz nie tworzy rady inwestorów.

19. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

19.1. 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.

19.2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

19.3. 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.

19.4. 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.

19.5. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

19.6. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

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

a) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;

b) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.

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

19.9. 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 pkt 19.7., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

19.10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 19.7.

19.11. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. pkt 19.7., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

19.12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

19.13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

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 srodków 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 Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;

2.1.7. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu 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:

2.2.1. Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, 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. 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,

2.2.2.4. zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,

2.2.2.5. zapewnienia stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników, w szczególności kontrolowania terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu.

2.3. **Informacja o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności**

2.3.1. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków Depozytariusza określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz Rozporządzeniu 231/2013.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przechowywanych przez niego Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz za utratę tego rodzaju Aktywów przechowywanych przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów.

2.3.2. Przez utratę Aktywów, o której mowa w zdaniu poprzednim rozumie się przypadki gdy w odniesieniu do instrumentu finansowego utrzymywanego przez Depozytariusza lub podmiotu przechowującego spełniony zostanie którykolwiek z następujących warunków:

a) określone prawo własności Funduszu okaże się nieważne, ponieważ doszło do jego wygaśnięcia lub prawo to nigdy nie istniało;
b) Fundusz został trwale pozbawiony prawa własności w odniesieniu do instrumentu finansowego;
c) Fundusz jest trwale niezdolny do bezpośredniego lub pośredniego dysponowania instrumentem finansowym.

2.3.3. 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, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego te Aktywa nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

2.3.4. Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności z tytułu utraty Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy przechowywanych przez podmiotowi przechowujący, jeżeli spełnione zostaną warunki, o których mowa w art. 81l ust. 1 Ustawy oraz art. 102 Rozporządzenia 231/2013.

2.3.5. Jeżeli zajdzie konieczność powierzenia przez Depozytariusza Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy podmiotowi przechowującemu w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, Depozytariusz będzie mógł zwolnić się od

odpowiedzialności za utratę tych Aktywów przez taki podmiot przechowujący, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w art. 81l ust. 2 Ustawy.

2.3.6. W przypadku utraty Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy Depozytariusz będzie zobowiązany niezwłocznie zwrócić Funduszowi takie samo Aktywa tj. taki sam instrument finansowy stanowiący utracone Aktywa albo kwotę odpowiadającą bieżącej wartości utraconego instrumentu finansowego. Kwota odpowiadająca bieżącej wartości utraconego instrumentu finansowego będzie ustalona w oparciu o wycenę tego instrumentu dokonaną na dzień zwrotu wg zasad wyceny stosowanych przez Fundusz, a jeśli wycena bieżąca nie jest możliwa – wg ostatniej dostępnej wyceny.

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 art. 17 Statutu,

3.2.4. Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.

3.3. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Funduszu 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.

ROZDZIAŁ V

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu (Agent Obsługujący).

PKO BP Finat spółka z o. o. z siedzibą w Warszawie
Adres: ul. Grójecka 5, 02-019 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.

2.3. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa, tel. (22) 342 98 98,

2.4. Starfunds sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Jarochowskiego 34/3, 60-238 Poznań, tel. (61) 865 62 69.

3. Zakres usług świadczonych przez podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa:

3.1. przyjmowanie Zleceń otwarcia Rejestru i Zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

3.1.1. przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu,

3.1.2. udostępnianie informacji o Funduszu.

3.2. Wszelkie informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa dostępne są:

3.2.1. pod numerem telefonu (22) 358 56 56,

3.2.2. pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego),

3.2.3. na stronie Internetowej: www.pkotfi.pl,

3.2.4. w siedzibie Towarzystwa.

4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.

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.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. (22) 528 11 00.

7. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych 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. Celem zbierania danych osobowych jest:

- realizacja umowy uczestnictwa w Funduszu oraz obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Ustawy oraz ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (np. prowadzenie przez Fundusz Rejestru Uczestników, w tym rozliczenia finansowe z Uczestnikami, na podstawie przepisów Ustawy, rejestrowanie danych zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu),
- marketing bezpośredni własnych produktów lub usług administratora danych,
- realizacja postanowień Prospektu a także dodatkowych umów zawartych przez Uczestnika z Funduszem.

Odbiorcami danych lub przewidywanymi odbiorcami lub kategoriami odbiorców danych mogą być w szczególności: sądy, organy administracji publicznej i inne uprawnione na podstawie przepisów prawa organy, na warunkach określonych przez te przepisy.

Uczestnikowi przysługuje prawo dostępu do treści swoich danych oraz ich poprawiania.

Podanie danych osobowych jest niezbędne do realizacji zawieranej umowy i znajduje swoją podstawę prawną m.in. w ww. ustawach.

1.2. Na dzień sporządzenia Prospektu wszelkie niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz informacje zamieszczone są w Prospekcie, Kluczowych Informacjach dla Inwestorów oraz Informacji dla Klienta AFI.

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:

- w formie pisemnej – 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 formie elektronicznej na adres email: kontakt@pkotfi.pl.

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 nie zadowolony 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, 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.

2. Miejsca udostępniania prospektów oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych:

2.1. w Internecie na stronie www.pkotfi.pl,

2.2. w siedzibie Towarzystwa.

3. Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu są dostępne pod numerem telefonu (22) 358 56 56 oraz pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

4. 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:

4.1. 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 Płynnościowy - specjalistyczny 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 Rejestrowy pod numerem RFI 812. Fundusz działa na podstawie zezwolenia na utworzenie Funduszu udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i podlega jej nadzorowi.

4.2. imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) w Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiciela przedsiębiorcy, o ile taki występuje:

Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi organem Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 52, 00 - 872 Warszawa.

4.3. 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.

4.4. 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.

4.5. 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 Funduszu 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 rejestr 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.

4.6. 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 Rozdziale III Prospektu.

4.7. zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:

Zasady zapłaty ceny za Jednostki Uczestnictwa zostały określone w Rozdziale III Prospektu.

4.8. 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.

4.9. 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 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnym, stronie nie przysługuje prawo do odstąpienia od zawartej umowy uczestnictwa w Funduszu.

4.10. 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.

4.11. 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 Funduszu 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 rejestr 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.

4.12. minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe:

NIE DOTYCZY

4.13. miejscu i sposobie składania reklamacji:

Sposób oraz miejsce składania reklamacji zostało określone w rozdziale VI Prospektu.

4.14. możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy;

Informacje o możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów określone zostały w rozdziale VI Prospektu.

4.15. 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.

4.16. istnieniu funduszu gwarancyjnego lub innych systemów gwarancyjnych, jeżeli takie istnieją:

NIE DOTYCZY

4.17. języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:

Językiem stosowanym w relacjach Funduszu z Inwestorami/Uczestnikami jest język polski.

4.18. 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 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

4.19. 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.

5. 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. z 2015 r. 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.

ROZDZIAŁ VII

ZAŁĄCZNIKI (DEFINICJE POJĘĆ I OBJASNIENIA SKRÓTÓW, STATUT)

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. Aktywny Rynek - rozumie się przez to rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości.

1.2. Dzień Roboczy – każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel lub dni ustawowo wolnych od pracy, w którym Depozytariusz prowadzi działalność i rozliczenia na rynku finansowym w sposób umożliwiający wykonywanie przelewu bankowego.

1.3. Prospekt – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

2. Statut PKO PŁYNNOŚCIOWY – SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1 Nazwa Funduszu

1. Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: PKO Płynnościowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty. Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Liquidity – specialized open-end investment fund.
2. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy PKO Płynnościowy – sfio oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO Liquidity- soif.
3. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Artykuł 2 Statut

1. Statut został nadany Funduszowi przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie 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 środki pieniężne z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

Agencie Obsługującym

rozumie się przez to podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem obsługuje bazę danych obejmującą wszystkie Rejestry Uczestników Funduszu oraz rozliczenia z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Depozytariuszu

rozumie się przez to podmiot prowadzący rejestr aktywów Funduszu.

Dniu Wyceny

rozumie się przez to każdy dzień począwszy od dnia doręczenia postanowienia Sądu o wpisie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Netto Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu oraz cenę zbycia Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Dystrybutorze

rozumie się przez to podmiot uprawniony na podstawie przepisów Ustawy do pośrednictwa w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu. Z mocy Ustawy Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.

Ekspozycji AFI

rozumie się przez to ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy.

Fundusz, AFI

rozumie się przez to PKO Płynnościowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

Funduszach PKO

rozumie się przez to wszystkie fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte 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.

Instrumentach Pochodnych

rozumie się przez to prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy.

Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych

rozumie się przez to instrumenty pochodne, o których mowa w art. 2 pkt 19 Ustawy.

Informacji dla Klienta AFI

rozumie się przez to dokument sporządzony oraz udostępniany Inwestorom lub Uczestnikom zgodnie z Ustawą.

Instrumentach Rynku Pieniężnego

rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy.

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.

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 inne dłużne instrumenty finansowe, zgodnie z katalogiem lokat, określonym w art. 93 ust. 1 Ustawy.

Inwestorze

rozumie się przez to osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu.

Jednostce Uczestnictwa

rozumie się przez to prawo majątkowe do udziału w Aktywach Netto Funduszu na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Funduszu.

KNF

rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego.

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 jednym 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.

Minimalnej Wpłacie

rozumie się przez to minimalną wymaganą wpłatę do Funduszu określoną zgodnie ze Statutem.

OECD

rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Prospekcie Informacyjny

rozumie się przez prospekt informacyjny Funduszu, sporządzony zgodnie z przepisami prawa.

Reinwestycji

Rozumie się przez to wolne od opłaty manipulacyjnej nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub A1, na Rejestr, 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 29 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 poszczególnych kategorii należących do Uczestnika, dane o liczbie i cenie poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika a także odkupionych przez Fundusz, informację o ich dacie nabycia, dacie odkupienia i kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.

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.

Rozporządzenie 231/2013

rozumie się przez to rozporządzenie delegowane Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.Urz. UE L 83/1 z 22.3.2013).

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.

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.

Uczestniku

rozumie się przez to osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, na której rzecz w Rejestrze Uczestników 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 póź. 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 na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU

rozumie się przez to wartość jednej Jednostki Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny jako Wartość Aktywów Netto Funduszu podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa Funduszu posiadanych przez Uczestników w Dniu Wyceny. WANJU oblicza się dla każdej kategorii 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 i Prospektem Funduszu, składaną przez Inwestora lub Uczestnika; podstawowe rodzaje zleceń to: zlecenie otwarcia Rejestru, zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie ustanowienia pełnomocnictwa, zlecenie odwołania pełnomocnictwa.

2. Pojęcia niezdefiniowane w Statucie maja znaczenie nadane im przez Ustawę.

Rozdział II. FUNDUSZ

Artykuł 4 Forma prawna

1. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym. Fundusz działa zgodnie z Ustawą i Statutem.

2. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
3. Fundusz utworzony został na czas nieograniczony.

Artykuł 5 Wpis Funduszu do rejestru

1. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w art. 9 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.

Artykuł 6 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, Statut 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. 9;
   b) Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie.

Artykuł 7 Towarzystwo

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo tworzy Fundusz, odpłatnie zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi w sposób określony w statucie Towarzystwa.

Artykuł 8 Wpłaty do Funduszu

1. Towarzystwo zbiera wpłaty do Funduszu wyłącznie w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa przez Towarzystwo 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.
3. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane w ramach zapisów będą gromadzone na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza.

Artykuł 9 Zapisy na Jednostki Uczestnictwa

1. Cena Jednostek Uczestnictwa Funduszu w ramach zapisów będzie stała i będzie wynosiła 10 (dziesięć) złotych.
2. Towarzystwo przyjmuje zapisy bezpośrednio. Przyjmowanie zapisów związanych z utworzeniem Funduszu rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu oraz nie później niż w dniu upływu 3 (trzech) miesięcy od dnia doręczenia powołanego zezwolenia. Przyjmowanie zapisów związanych z utworzeniem Funduszu zakończy się w terminie czternastu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, albo w dniu w którym zebrano minimalną kwotę wpłat, której wartość określono w art. 8 ust. 2.
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 Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia przydziału.

Artykuł 10 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:

1) postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stanie się prawomocne,
2) decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stanie się ostateczna, lub
3) wygaśnie z mocy prawa zezwolenie na utworzenie Funduszu,
4) upłynął termin, o którym mowa w art. 9 ust. 2 i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia Funduszu.

Artykuł 11 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 inwestycyjnych. 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 12 Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.

Artykuł 13 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. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom zysków kapitałowych. Dochody z Funduszu mogą być zrealizowane jedynie przez odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ III. CEL I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 14 Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Artykuł 15 Polityka inwestycyjna Funduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Funduszu są Instrumenty Dłużne. Całkowita wartość lokat Funduszu w Instrumenty Dłużne oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy/sell back), nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
2. Całkowita wartość lokat Funduszu 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.

Artykuł 16 Kryteria doboru lokat Funduszu

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 17 Kategorie lokat i ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może lokować aktywa z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych przepisami Ustawy 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 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) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt a), b) i c),z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Funduszu.
2. Aktywa Funduszu, z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, mogą być lokowane w:
   a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,
   b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, przy czym łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa tego typu instytucji nie może przewyższać 30 % wartości Aktywów Funduszu.
3. Przy uwzględnieniu postanowień ust. 1 i 2:

a) do 10% wartości Aktywów Funduszu 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 Funduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Funduszu. 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,

b) do 20% wartości Aktywów Funduszu 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 Funduszu 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 Funduszu,

c) do 35 % wartości Aktywów Funduszu 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,

d) do 35 % wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt c), 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 Funduszu,

e) ograniczeń, o których mowa w pkt c) i d) 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.

4. Fundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

Artykuł 18 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Funduszu:
   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 oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
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 Funduszu, 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 Funduszu 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 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 Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub 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 Funduszu 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).
7. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.
8. Określone przez Ekspozycję AFI maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Funduszu.

ROZDZIAŁ IV UCZESTNICY FUNDUSZU

Artykuł 19 Uczestnicy

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. 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 Rejestrze Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu.

Artykuł 20 Pełnomocnictwa

1. Uczestnik Funduszu może udzielić pełnomocnictwa osobie prawnej, jednostce organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej lub osobie fizycznej posiadającej pełną zdolność do czynności prawnych do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli 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. Pełnomocnictwo jest odwoływane w formie pisemnej.
3. Treść pełnomocnictwa powinna uwzględniać co najmniej następujące dane:
    a) dla osób fizycznych (rezydentów / nierezydentów): imię i nazwisko, adres, obywatelstwo, PESEL lub, w przypadku nierezydentów, data urodzenia, seria i numer dowodu osobistego lub paszportu;
    b) dla podmiotów innych niż osoby fizyczne, rezydentów: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
    c) dla podmiotów innych niż osoby fizyczne, nierezydentów: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika.
4. 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 albo opatrzone klauzulą apostille jeżeli zostało udzielone na terytorium kraju będącego stroną Konwencji Haskiej, chyba, że umowy międzynarodowe znoszą ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.
5. 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.
6. 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.
7. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu Uczestnika Funduszu na jednym Rejestrze nie może przekroczyć czterech.
8. 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.

Artykuł 20a 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) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
   b) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.
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.

ROZDZIAŁ V JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 21 Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
2. 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.
3. Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nie oprocentowane i mogą być przedmiotem dziedziczenia.
4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie Informacyjnym.

Artykuł 22 Minimalna Wpłata do Funduszu oraz kategorie Jednostek Uczestnictwa

1. Początkowa Minimalna Wpłata do Funduszu wynosi 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Każda następna Minimalna Wpłata do Funduszu wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może ustalić inną wysokość wpłacanej do Funduszu kwoty w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych.
2. Fundusz oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1 oraz I. Podział na kategorie związany jest ze sposobem lub wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych lub wysokością wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie pobieranego od aktywów przypadających na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa.
   a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 0,5% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 0,9% w skali roku.
   b) Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 0,5% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 0,7% w skali roku.
   c) Jednostki Uczestnictwa kategorii I charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów ani z tytułu Opłaty za Nabycie, ani z tytułu Opłaty za Odkupienie oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
3. Zasady nabywania poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane jest zgodnie z art. 36 Statutu.

Artykuł 23 Podział i łączenie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Każda Jednostka Uczestnictwa zostanie podzielona przez określoną liczbę na równe części, tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa 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 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. 45 Statutu co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału lub łączenia.
4. W ciągu 7 dni od daty dokonania podziału lub łączenia, Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenie liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa po podziale lub po połączeniu.

Artykuł 24 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 Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza oraz Rejestr Uczestnika Funduszu został otwarty, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku Funduszu środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa .
3. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określa Prospekt Informacyjny.

Artykuł 25 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. Z zastrzeżeniem ust. 5 od Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.
5. W przypadku Uczestników, których Zlecenia odkupienia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym lub następnym Dniu Wyceny:
    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 drugim Dniu Wyceny po dniu złożenia Zlecenia.
6. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o odpowiednią Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie z art. 29 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. Szczegółowe zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa Prospekt Informacyjny.

Artykuł 26 Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa 100 (sto) złotych. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:
    a) określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Funduszu;
    b) odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną przez Uczestnika kwotę.
2. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa 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 Rejestrze.
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 Rejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż 100 (sto) złotych, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Rejestru.
5. Fundusz zastrzega sobie możliwość nie realizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż 100 (sto) złotych, z wyjątkiem sytuacji, o której mowa w ust. 4.
6. Przedstawiciel Uczestnika będącego osobą, wymienionego w art. 19 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 27 Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

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

a) w okresie dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa odkupionych przez Fundusz oraz takich, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu;
b) nie można dokonać wiarygodnej wyceny Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Artykuł 28 Konwersja

1. Na podstawie zlecenia Konwersji następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym funduszu z Funduszy PKO (Fundusz źródłowy) a za uzyskane w ten sposób środki następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu spośród Funduszy 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, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Konwersji do Funduszu możliwe jest pod warunkiem, iż kwota środków wpłacanych z tytułu zlecenia Konwersji będąca jednocześnie pierwszym nabyciem Jednostek Uczestnictwa Funduszu jest nie mniejsza niż Początkowa Minimalna Wpłata, o której mowa w art. 22 ust. 1 Statutu tj. 200.000 (dwieście tysięcy) złotych.
3. Szczegółowe zasady dokonywania Konwersji określa Prospekt Informacyjny.

ROZDZIAŁ VI OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 29 Wysokość opłat manipulacyjnych i Reinwestycja

1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za Nabycie, oraz za Konwersję.
2. Opłata za Nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 może maksymalnie wynosić 0,5% wpłacanej kwoty.
3. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie jest pobierana.
4. Przy Konwersji opłata manipulacyjna może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Konwersji do Funduszu podlega Opłacie za Konwersję jeżeli:
    a) Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat.
    b) Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Konwersji do Funduszu podlega Opłacie za Konwersję jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Odkupienie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat.
5. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego programu, 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. 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 Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
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. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłaty manipulacyjnej niższych, niż określone w ust. od 2 do 4.
8. Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone, a także Inwestorzy i Uczestnicy mogą zostać zwolnieni z obowiązku ponoszenia tych opłat. Zasady obniżania i zwalniania z opłat manipulacyjnych dotyczą wszystkich Inwestorów i Uczestników Funduszu, a informacja o zasadach udzielania zwolnień będzie podana do wiadomości publicznej zgodnie z art. 45 Statutu i udostępniana przez Fundusz oraz przez poszczególnych Dystrybutorów. Zasady udzielania zwolnień z opłat manipulacyjnych ustalane są w oparciu o obiektywne i nienaruszające interesu Uczestników kryteria.
9. Uczestnikowi przysługuje prawo do 3 (trzech) Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub A1 w jednym roku kalendarzowym. Liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym.
10. 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 Rejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.
11. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ VII POZOSTAŁE PRODUKTY I USŁUGI FUNDUSZU

Artykuł 30 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 31 Blokada Zabezpieczająca Rejestru

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady zabezpieczającej Rejestru („Blokada Zabezpieczająca").
2. Blokada Zabezpieczająca ustanawiana jest w celu zabezpieczenia wierzytelności i polega na zablokowaniu Rejestru Uczestnika przy jednoczesnym ustanowieniu pełnomocnika nieodwołalnego do tego Rejestru, do składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. W celu ustanowienia Blokady Zabezpieczającej na Rejestrze Uczestnik:
   a) składa zlecenie ustanowienia Blokady Zabezpieczającej na Rejestrze,
   b) ustanawia pełnomocnika nieodwołalnego uprawnionego do żądania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze objętym Blokadą Zabezpieczającą oraz
   c) wskazuje instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty pełnomocnikowi nieodwołalnemu środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z Rejestru 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 Rejestrze Uczestnik, ani żadna inna osoba trzecia, nie może składać zleceń odkupienia, transferu, 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 Rejestru, 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 Rejestru 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 32 Blokada Rejestru

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady Rejestru.
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 33 Składanie Zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych

1. Uczestnik Funduszu może składać Zlecenia drogą elektroniczną pod warunkiem złożenia oświadczenia woli w tym zakresie. Na potrzeby Statutu za drogę elektroniczną uważa się faks, telefon i internet.
2. Warunki techniczne składania Zleceń drogą elektroniczną, 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 drogą elektroniczną.
4. W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości, co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie drogą elektroniczną, Fundusz lub Dystrybutor może odmówić realizacji Zlecenia.

   Wszystkie Zlecenia składane przez Uczestników Funduszu drogą elektroniczną są rejestrowane i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo.

Artykuł 33a 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/Subfunduszy PKO.
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 Funduszu z Rejestru 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. zainwestować w Fundusz powyżej 2.000.000 złotych (dwa miliony).

5. Przystąpienie do WPI następuje przez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w WPI. Szczegółowe zasady uczestnictwa w danym WPI określa umowa o uczestnictwo w tym WPI lub/i zasady tego WPI.

6. Fundusz ogłasza rozpoczęcie oferowania Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych w sposób określony w art. 45 Statutu lub kieruje ofertę bezpośrednio do grupy potencjalnie zainteresowanych Inwestorów lub Uczestników.

ROZDZIAŁ VIII WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

Artykuł 34 Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz WANJU

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu i ustala:
   a) Wartość Aktywów Netto Funduszu;
   b) Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,
   c) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU) danej kategorii.
2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w złotych polskich.
3. 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.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.

Artykuł 35 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 IX. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA I INNE KOSZTY FUNDUSZU

Artykuł 36 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem, liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, dla kategorii A1 oraz dla kategorii I. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu 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 w skali roku wynosi:
   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,9%,
   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1– 0,7%,
   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%.

3. Wynagrodzenie przekazywane jest przez Fundusz na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie.

ARTYKUŁ 37 Koszty Funduszu

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności:
    a) Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem;
    b) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu;
    c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Funduszu, w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych;
    d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z 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 pkt b)-d). W takim przypadku Fundusz nie prowadzi ewidencji tych kosztów.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Funduszu wymienione w ust. 1 pkt a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 46 Statutu. Koszty działalności Funduszu wymienione w ust. 1 pkt b) – d) są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 pkt b) – d) w księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są przez Fundusz w terminach ich wymagalności. Koszty pokrywane są przez Fundusz zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Wszelkie inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
    a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla Wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 36 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz,
    b) koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 pkt b-d) jako koszty nielimitowane.

Postanowienia ust. 2, 5 i 6 stosuje się odpowiednio.

8. Jeżeli likwidatorem Funduszu będzie Depozytariusz, stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej z zastrzeżeniem, że w takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, zaś koszty określone w ust. 7 lit. a) pokrywać będzie Fundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 7 lit. a), z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Rozdział X. ODPOWIEDZIALNOŚĆ WOBEC UCZESTNIKÓW I ICH UPRAWNIENIA

Artykuł 38 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. 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 lub niezabezpieczeniem tych danych przez Uczestnika;
    c) niezrealizowania dyspozycji, która została złożona bez zachowania warunków określonych w zasadach składania Zleceń drogą elektroniczną, a tym samym nie została zakwalifikowana jako Zlecenie;
    d) niewykonania Zlecenia z powodu wad transmisji niezależnych od Funduszu i Towarzystwa.

Artykuł 39 Odpowiedzialność Funduszu

1. Za szkody określone w art. 38 ust. 2 Statutu Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

Artykuł 40 Prowadzenie Rejestru

1. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika oraz wszystkie zlecenia dotyczące tych Jednostek Uczestnictwa są rejestrowane przez Fundusz w odpowiednich Rejestrach. Fundusz dopuszcza możliwość prowadzenia dla Uczestnika więcej niż jednego Rejestru.
2. W przypadku posiadania przez Uczestnika kilku Rejestrów, na składanych zleceniach lub przy wpłacie bezpośredniej Uczestnik jest obowiązany zaznaczyć, jakiego Rejestru dotyczy zlecenie lub wpłata.
3. Zlecenia i wpłaty bezpośrednie Uczestników są realizowane przez Agenta Obsługującego w kolejności wpłynięcia. W przypadku dotarcia do Agenta Obsługującego w tym samym czasie zleceń i wpłat bezpośrednich przyjętych w tym samym Dniu Wyceny i dotyczących tego samego Rejestru, Fundusz realizuje transakcje w następującej kolejności: Przeniesienie, Konwersja, nabycie, transfer, odkupienie.

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 po zrealizowaniu zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych na danym Rejestrze. Zamknięcie Rejestru następuje automatycznie po upływie 90 dni od zrealizowania zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych na danym Rejestrze lub w wyniku złożenia przez Uczestnika odpowiedniego oświadczenia woli w tym zakresie.

Artykuł 41 Potwierdzenie transakcji

1. Każdorazowo po wykonaniu transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie transakcji sporządzone w formie komputerowego wydruku nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie potwierdzeń przy użyciu innego nośnika informacji niż papier, w innych terminach, na ich osobisty odbiór lub przekazywanie za pomocą poczty elektronicznej.
2. Potwierdzenie transakcji zawiera między innymi: datę jego wydania, datę transakcji, dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu i, 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.
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.

ROZDZIAŁ XI. PRZESŁANKI ROZWIĄZANIA I LIKWIDACJI FUNDUSZU

Artykuł 42 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 niewykonanie 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) upłynął 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym uczestnikiem Funduszu.

Artykuł 43 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 44 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 XII POLITYKA INFORMACYJNA FUNDUSZU

Artykuł 45 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 ujednolicone wersje kluczowych informacji dla inwestorów oraz Informacji dla Klienta AFI obejmujące 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 kluczowe informacje dla inwestorów oraz Informację dla Klienta AFI, 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 kluczowe informacje dla inwestorów i Informację dla Klienta AFI. Ponadto kluczowe informacje dla inwestorów, Informacja dla Klienta AFI oraz prospekt informacyjny są dostępne w siedzibie Towarzystwa.

Artykuł 46 Sprawozdania Funduszu

1. Fundusz jest obowiązany sporządzać roczne i półroczne sprawozdania finansowe. Sprawozdania będą zawierały dane niezbędne do oceny stanu Funduszu i jego wartości na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami prawa.
2. Fundusz publikuje 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, kluczowych informacjach dla inwestorów oraz Informacji dla Klienta AFI.
3. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu w formie papierowej.
4. Zgodnie z Ustawą Fundusz jest obowiązany sporządzać sprawozdanie roczne AFI. Pierwsze sprawozdanie roczne AFI zostanie przez Fundusz sporządzone za rok obrotowy 2017. Sprawozdanie roczne AFI zawiera roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
5. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

Artykuł 47 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.

ROZDZIAŁ XIII. POSTANOWIENIA RÓŻNE

Artykuł 48 Hasło numeryczne

1. Hasło numeryczne - PIN jest nadawane na wniosek Uczestnika, przez system komputerowy Agenta Obsługującego oraz przesyłane listem poleconym na adres korespondencyjny wskazany przez Uczestnika. 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 49 Postanowienia końcowe

1. W sprawach nieuregulowanych 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.