PROSPEKT INFORMACYJNY

PKO PORTFELE INWESTYCYJNE - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

Oznaczenie Subfunduszy:

Nazwa Subfunduszu w języku polskim:	Nazwa Subfunduszu w języku angielskim:
PKO KONSERWATYWNY[1]	PKO CONSERVATIVE
PKO UMIARKOWANY[2]	PKO MODERATE
PKO ZRÓWNOWAŻONY[3]	PKO BALANCED
PKO AKTYWNY[4]	PKO ACTIVE

Towarzystwo będące organem Funduszu.
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, 00-116 Warszawa, ul. Świętokrzyska 36, strona internetowa: www.pkotfi.pl.

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

Data i miejsce sporządzenia prospektu:
27 listopada 2017 r., Warszawa

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu:
5 października 2026 r., Warszawa

Daty kolejnych aktualizacji ostatniego tekstu jednolitego prospektu.
Nie dotyczy.

[1] Poprzednia nazwa Subfunduszu: PKO Bursztynowy
[2] Poprzednia nazwa Subfunduszu: PKO Szafirowy
[3] Poprzednia nazwa Subfunduszu: PKO Szmaragdowy
[4] Poprzednia nazwa Subfunduszu: PKO Diamentowy

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 5
DANE O PKO PORTFELE INWESTYCYJNE - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY 5
ROZDZIAŁ IV 20
CZĘŚĆ OGÓLNA WSPÓLNA DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY 20
Podrozdział IV a 31
Subfundusz PKO KONSERWATYWNY (poprzednia nazwa Subfunduszu: PKO BURSZTYNOWY) 31
POdrozdział IV b 33
Subfundusz PKO UMIARKOWANY (poprzednia nazwa Subfunduszu: PKO SZAFIROWY) 33
Podrozdział IV c 35
Subfundusz PKO RUBINOWY (skreślony) 35
Podrozdział IV d 35
Subfundusz PKO ZRÓWNOWAŻONY (poprzednia nazwa Subfunduszu: PKO SZMARAGDOWY) 35
Podrozdział IV e 37
Subfundusz PKO AKTYWNY (poprzednia nazwa Subfunduszu: PKO DIAMENTOWY) 37
Rozdział V 39
DANE O DEPOZYTARIUSZU 39
Rozdział VI 42
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ 42
Rozdział VII 43
INFORMACJE DODATKOWE 43
Rozdział VIII 54
ZAŁĄCZNIKI 54

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. Świętokrzyskiej 36, 00-116 Warszawa: Rafał Madej – Prezes Zarządu oraz Renata Wanat – Szelenbaum – Wiceprezes Zarządu.

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

3. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie.

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

Rafał Madej	Renata Wanat - Szelenbaum
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 Polsce, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, tel. (22) 358 56 00, www.pkotfi.pl, poczta@pkotfi.pl, adres do doręczeń elektronicznych: AE:PL-55377-54502-EGBED-24.

Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Za szkody powstałe z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

20 lutego 1997 r.

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

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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 31.12.2025 r.

Kapitał zakładowy	**18.460.400,00 zł**
Kapitał zapasowy	41.290.926,63 zł
Zysk netto roku bieżącego	386.202.483,22 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00 zł
Zysk z lat ubiegłych	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	445.953.809,85 zł

Towarzystwo pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem za pomocą zwiększenia kapitału własnego o kwotę dodatkową z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013.

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. Podmiot dominujący i akcjonariusze Towarzystwa.

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

7. Imiona i nazwiska:

7.1. członków Zarządu Towarzystwa

7.1.1. Rafał Madej – Prezes Zarządu
7.1.2. Renata Wanat – Szelenbaum - Wiceprezes Zarządu
7.1.3. Joanna Szymerska – Wiceprezes Zarządu
7.1.4. Marcin Wlazło – Wiceprezes Zarządu

7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa

7.2.1. Paulina Muskała-Ruszczyk – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
7.2.2. Andrzej Zajko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
7.2.3. Mariusz Adamiak
7.2.4. Wojciech Adamczyk
7.2.5. Bogdan Włodarczyk
7.2.6. Michał Macierzyński
7.2.7. Magdalena Ramatowska

7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem

7.3.1. Lech Mularzuk
7.3.2. Jacek Lichocki
7.3.3. Jarosław Stefanoff
7.3.4. Robert Wasiak
7.3.5. Marcin Zięba
7.3.6. Michał Rabiega
7.3.7. Artur Ratyński
7.3.8. Arkadiusz Bebel
7.3.9. Krzysztof Madej
7.3.10. Katarzyna Juras
7.3.11. Paweł Wieprzowski
7.3.12. Tomasz Pietrusewicz
7.3.13. Kamil Konat
7.3.14. Katarzyna Jodłowska-Machaj

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

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

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

9.1. PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty
9.2. PKO Globalnej Makroekonomii – fundusz inwestycyjny zamknięty
9.3. PKO Strategii Dłużnych - fundusz inwestycyjny zamknięty
9.4. PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
9.5. PKO Globalnej Strategii - fundusz inwestycyjny zamknięty
9.6. PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty
9.7. PKO Spółek Innowacyjnych Globalny – fundusz inwestycyjny zamknięty w likwidacji
9.8. PKO Multi Strategia – fundusz inwestycyjny zamknięty
9.9. PKO Nieruchomości Komercyjnych - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych w likwidacji
9.10. PKO Europa Wschód – Zachód - fundusz inwestycyjny zamknięty
9.11. NEPTUN - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych
9.12. PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.13. PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty
9.14. GAMMA Parasol BIZNES Fundusz Inwestycyjny Otwarty
9.15. ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
9.16. PKO VC – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych
9.17. PKO Emerytura – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
9.18. Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

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

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

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

ROZDZIAŁ III

DANE O PKO PORTFELE INWESTYCYJNE - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

30 listopada 2017 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 18 grudnia 2017 r. pod numerem RFI 1558.

Siedziba i adres Funduszu: Zgodnie z art. 5 Ustawy siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. Siedziba i adres Towarzystwa zarządzającego Funduszem wskazane są w Rozdziale II Prospektu.

3. Siedziba i adres Funduszu:

Zgodnie z art. 5 Ustawy siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.

4. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

4.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, K i L - charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabyciu płaci opłatę manipulacyjną, zwaną Opłatą za Nabycie, maksymalnie do wysokości wskazanej w Statucie Funduszu odrębnie dla każdego Subfunduszu oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu,

Jednostki Uczestnictwa kategorii C i C1 - charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabyciu płaci opłatę manipulacyjną, zwaną Opłatą za Nabycie i przy odkupieniu płaci opłatę manipulacyjną, zwaną Opłatą za Odkupienie, maksymalnie do wysokości wskazanej w Statucie Funduszu odrębnie dla każdego Subfunduszu oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa kategorii C2 i C3 - charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu. Jednostki Uczestnictwa tych kategorii są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania oraz Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych

Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, C, C1, K i L dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi za pośrednictwem Dystrybutorów (w tym Towarzystwa), z zastrzeżeniem, że Jednostki Uczestnictwa kategorii K i L są oferowane wyłącznie w Planach Systematycznego Oszczędzania oraz Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych.

Na potrzeby publikacji Dokumentów zawierających kluczowe informacje jednostki kategorii A są reprezentatywne dla kategorii A, A1, K i L, a kategorii C są reprezentatywne dla kategorii C, C1, C2 i C3. W związku z powyższym Fundusz dla każdego Subfunduszu publikuje Dokumenty zawierające kluczowe informacje wykorzystując w tym celu w/w kategorię reprezentatywną.

4.2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,

- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu.

5. Prawa Uczestników Funduszu

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

5.2. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, na których rzecz w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

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

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

5.4.1. 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,

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

5.4.3. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

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

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

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

5.4.7. obciążenia Jednostek Uczestnictwa zastawem,

5.4.8. zlecenia ustanowienia blokady na Subrejestrze,

5.4.9. ustanawiania pełnomocników do składania oświadczeń woli i wiedzy związanych z uczestnictwem w Funduszu,

5.4.10. skorzystania z prawa do Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, C, C1, C2, C3, K i L 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,

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

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

- zamiany (Konwersji) Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO lub jednostek uczestnictwa Funduszu PKO na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, K i L wskazanego Subfunduszu,
- przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu,

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

5.5. Uczestnik może składać oświadczenia woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu listownie, za pośrednictwem Dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa oraz za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych - pod warunkiem złożenia oświadczenia woli w tym zakresie.

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

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

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

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

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

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

5.9. Usuwając adres poczty elektronicznej lub wycofując zgodę na przekazywanie korespondencji w postaci elektronicznej, Uczestnik przyjmuje do wiadomości, że będzie otrzymywał korespondencję, o której mowa w pkt 5.6. oraz 5.8., w postaci papierowej.

5.10. Osobom, które były Uczestnikami Funduszu w dniu 27 stycznia 2023 r. Fundusz przekazuje korespondencję, o której mowa w pkt 5.6. oraz 5.8., na dotychczasowych zasadach, to jest w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tej korespondencji przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier.

6. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

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

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

6.2.1. cena Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów będzie stała i będzie wynosiła 10 (dziesięć) złotych,

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

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

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

7. Sposób i szczegółowe warunki:

7.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

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

7.1.2. Z zastrzeżeniem pkt 7.1.17., minimalna Wpłata do każdego z Subfunduszy wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może ustalić inną wysokość wpłacanej do Funduszu kwoty w ramach oferowanych przez Fundusz: Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania.

7.1.3. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Subrejestru w Subfunduszu. Subrejestr może zostać otwarty poprzez złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego Zlecenia otwarcia Subrejestru.

7.1.4. W celu realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo mogą żądać podania danych identyfikacyjnych Inwestora lub Uczestnika, w tym osoby działającej w jego imieniu, wskazanych w art. 36 i art. 37 Ustawy AML, a także informacji o beneficjencie rzeczywistym, informacji o źródle majątku Inwestora lub Uczestnika i źródle pochodzenia wartości majątkowych będących w jego dyspozycji. Nieuzyskanie informacji, o których mowa w zdaniu pierwszym, może wiązać się z odmową realizacji Zlecenia przez Fundusz.

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

7.1.6. Zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego mogą określać inne zasady otwarcia Subrejestru i nabywania Jednostek Uczestnictwa.

7.1.7. Prawidłowo wypełniony dokument przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, powinien zawierać dane umożliwiające jednoznaczną identyfikację Uczestnika i Subrejestru, w tym w szczególności w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Subrejestru Uczestnika.

7.1.8. 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 zostały zaksięgowane na przeznaczonym do tego celu rachunku Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.

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

7.1.10. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie równej WANJU Subfunduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy środki zostaną zaksięgowane, w dniu w którym nie jest ustalana WANJU dla danego dnia, nabycie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie równej WANJU Subfunduszu, przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, obowiązującej dla najbliższego Dnia Wyceny.

7.1.11. 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:

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

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

7.1.13. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii K i L Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C2 i C3 Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii C dla tego dnia.

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

7.1.15. 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.

7.1.16. W przypadku, gdy dokument przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, zawiera braki w zakresie informacji, o których mowa w pkt 7.1.7., lub pojawią się wątpliwości co do jego treści lub autentyczności, Fundusz może odrzucić zlecenie i zwrócić otrzymane środki pieniężne, o ile nie jest w stanie w inny sposób ustalić zamiaru Uczestnika. W przypadku gdy z dokumentu przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, wynika rozbieżność pomiędzy numerem rachunku bankowego, wskazaną nazwą Funduszu/Subfunduszu, numerem Subrejestru lub innymi danymi, podanym w opisie dokumentu przelewu, przy realizacji takiego zlecenia decydujące znaczenie będzie miał numer Subrejestru Uczestnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.

7.1.17. Otwierając Subrejestr Uczestnik może nabyć na ten Subrejestr Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, C1 lub C3 tylko wówczas, jeżeli wysokość pierwszej wpłaty na ten Subrejestr wyniesie co najmniej 100.000 (sto tysięcy) złotych. Minimalna wysokość kolejnych wpłat na tak otwarty Subrejestr wynosi 100 (sto) złotych.

7.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

7.2.1. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej (metoda „FIFO"). Metodę FIFO stosuje się w odniesieniu do Funduszu, a nie Subfunduszu, co oznacza, że jeżeli Uczestnik posiada Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu nabyte w wyniku realizacji Zlecenia Przeniesienia za datę wykorzystywaną do ustalenia, które Jednostki Uczestnictwa powinny zostać odkupione jako pierwsze, przyjmuje się datę pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu, a nie datę realizacji Zlecenia Przeniesienia do Subfunduszu.

7.2.2. W celu realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo mogą żądać podania danych identyfikacyjnych Uczestnika, w tym osoby działającej w jego imieniu, wskazanych w art. 36 i art. 37 Ustawy AML, a także informacji o beneficjencie rzeczywistym, informacji o źródle majątku Uczestnika i źródle pochodzenia wartości majątkowych będących w jego dyspozycji. Nieuzyskanie informacji, o których mowa w zdaniu pierwszym, może wiązać się z odmową realizacji Zlecenia przez Fundusz.

7.2.3. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa może nastąpić jednorazowo lub systematycznie. Zlecenie odkupienia jednorazowego może dotyczyć:

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

W przypadku wyboru odkupienia systematycznego, Uczestnik w zleceniu wskazuje częstotliwość odkupień, a także kwotę lub określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa każdego odkupienia.

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

Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości Zlecenia odkupienia w ramach oferowanych przez Fundusz: Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania.

7.2.4. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący na podstawie otrzymanej od Dystrybutora informacji o danych zawartych w Zleceniu odkupienia zarejestruje w Subrejestrze liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) dni roboczych liczonych od dnia złożenia Zlecenia odkupienia przez Uczestnika.

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

7.2.6. W przypadku Uczestników których Zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny:

7.2.6.1. dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59 Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny;

7.2.6.2. dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59 Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dniu Wyceny;

7.2.7. 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 6.2.6. lub 6.2.7. i uzyskaną w ten sposób kwotę, zwaną dalej kwotą brutto, pomniejszyć o Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Kwota należna Uczestnikowi w wyniku realizacji takiego Zlecenia odkupienia to kwota brutto pomniejszona o odpowiednią Opłatę za Odkupienie, pobraną zgodnie ze Statutem. Liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego Zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa.

7.3. Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.

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

7.3.2. Z zastrzeżeniem poniższych punktów, Konwersja może być wykonywana pomiędzy tymi Funduszami PKO, których Statuty dopuszczają możliwość Konwersji.

7.3.3. Jednostki kategorii C, C1, C2, C3, K i L nie podlegają Konwersji z Funduszu. Jednostki kategorii C, C1, C2 i C3 nie podlegają Konwersji do Funduszu.

7.3.4. Przez Konwersję rozumie się operację polegającą na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu (Fundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są jednostki uczestnictwa w innym Funduszu PKO (Fundusz docelowy). Warunkiem realizacji Konwersji jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym. Fundusz realizuje Zlecenie Konwersji w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) dni roboczych liczonych od dnia złożenia Zlecenia Konwersji przez Uczestnika.

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

7.3.5.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Funduszu PKO (Fundusz źródłowy) oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Funduszu PKO (Fundusz docelowy) w celu nabycia jednostek uczestnictwa tego 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

7.3.5.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Funduszu PKO (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.

7.3.6. W przypadku Uczestników których Zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny:

7.3.6.1. dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny;

7.3.6.2. dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59 Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dniu Wyceny;

7.3.7. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.

7.3.8. 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.

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

7.3.10. W przypadku nabycia w wyniku zamiany (Konwersja do Funduszu) Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, z którego przekazywane są środki tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych liczonych od dnia złożenia Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Konwersji.

7.3.11. W celu realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo mogą żądać podania danych identyfikacyjnych Uczestnika, w tym osoby działającej w jego imieniu, wskazanych w art. 36 i art. 37 Ustawy AML, a także informacji o beneficjencie rzeczywistym, informacji o źródle majątku Uczestnika i źródle pochodzenia wartości majątkowych będących w jego dyspozycji. Nieuzyskanie informacji, o których mowa w zdaniu pierwszym, może wiązać się z odmową realizacji Zlecenia przez Fundusz.

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

7.4.1. Obliczenia podstawy poboru podatku dochodowego Fundusz dokonuje przez identyfikację wartości odkupywanej Jednostki Uczestnictwa. Wskazując wykupywaną Jednostkę Uczestnictwa Fundusz zawsze będzie wskazywał jednostkę nabytą najwcześniej „FIFO".

7.4.2. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę należną z tytułu odkupienia. 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.

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

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

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

7.5.2. Przez Przeniesienie rozumie się operację polegającą na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz docelowy). Warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Fundusz realizuje Przeniesienie w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) dni roboczych liczonych od dnia złożenia Zlecenia Przeniesienia przez Uczestnika.

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

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

7.5.5. W celu realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo mogą żądać podania danych identyfikacyjnych Uczestnika, w tym osoby działającej w jego imieniu, wskazanych w art. 36 i art. 37 Ustawy AML, a także informacji o beneficjencie rzeczywistym, informacji o źródle majątku Uczestnika i źródle pochodzenia wartości majątkowych będących w jego dyspozycji. Nieuzyskanie informacji, o których mowa w zdaniu pierwszym, może wiązać się z odmową realizacji Zlecenia przez Fundusz.

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

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

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

7.5.7. Dokonując Przeniesienia Uczestnik, który posiada w innym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, C, C1, C2, C3, K i L w wyniku Przeniesienia zawsze otrzyma Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii.

7.5.8. W przypadku Uczestników których Zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny:

7.5.8.1. dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59 Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU dla tego Dnia Wyceny;

7.5.8.2. dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59 Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dnia Wyceny;

7.5.9. W przypadku nabycia w wyniku zamiany (Przeniesienie do Subfunduszu), Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, z którego przekazywane są środki tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych liczonych od dnia złożenia Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia zamiany.

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

7.6. Zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa.

7.6.1. Uczestnik może zażądać zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa z kategorii A, C lub C2 na kategorię, odpowiednio, A1, C1 lub C3 tylko wówczas, gdy Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa, odpowiednio, kategorii A1, C1 lub C3. Zlecenie zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa z kategorii A, C lub C2 na kategorię, odpowiednio, A1, C1 lub C3 może zostać złożone w każdym czasie i zostanie zrealizowane, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C lub C2, zarejestrowanych na danym Rejestrze w dniu realizacji tego Zlecenia, wynosi co najmniej 100.000 (sto tysięcy) złotych. 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.

7.6.2. Fundusz dokonuje automatycznej zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa z kategorii A1, C1 lub C3 na kategorię, odpowiednio, A, C lub C2, jeżeli:

7.6.2.1. wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 lub C3 zarejestrowanych na danym Rejestrze spadnie poniżej 100.000 (sto tysięcy) złotych, w wyniku realizacji Zlecenia pomniejszającego liczbę Jednostek Uczestnictwa na danym Rejestrze. Automatyczna zmiana kategorii dokonywana jest w tym samym Dniu Wyceny i przy użyciu ceny z tego samego Dnia Wyceny, w którym następuje realizacja Zlecenia powodującego automatyczną zmianę kategorii.

7.6.2.2. Uczestnik otworzył Subrejestr, prowadzony dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 lub C3, jednak rzeczywista wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze, o której mowa w pkt 7.1.17., wyniosła mniej niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Automatyczna zmiana kategorii dokonywana jest w tym samym Dniu Wyceny i przy użyciu ceny z tego samego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło nabycie Jednostek Uczestnictwa na Subrejestrze.

W takim przypadku Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

7.6.3. Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Funduszu odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, C1, C3, K lub L, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1, C3, K lub L nabędą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

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

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

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

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

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

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

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

8. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może:

8.1. zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów tego Subfunduszu 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.

8.2. zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

1. w okresie dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa odkupionych przez dany Subfundusz oraz takich, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów tego Subfunduszu,
2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

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

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

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

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

10. Informacja o obowiązkach podatkowych.

10.1. Obowiązki podatkowe Funduszu.

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

10.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu.

10.2.1. Opodatkowanie osób fizycznych.

Poniżej znajdują się szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu, zgodnie z przepisami obowiązującymi.

1 stycznia 2024 roku, w związku z wejściem w życie nowych przepisów ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, zaszły istotne zmiany w kwestii sposobu rozliczania podatku od zysków kapitałowych dla osób fizycznych inwestujących w ramach funduszy inwestycyjnych. Poniżej znajdują się szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych w świetle nowych regulacji obowiązujących od dnia 1 stycznia 2024 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, przychody z tytułu udziału w Funduszu stanowią przychody z kapitałów pieniężnych.

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

Zgodnie z treścią art. 30b ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa podlegają opodatkowaniu 19% stawką podatku.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu z odkupienia, umorzenia (itd.) jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszty 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 ich nabycia(art. 22 ust. 1m wskazanej ustawy).

Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Przychód podatkowy powstaje z chwilą wypłaty przez Fundusz środków pieniężnych, pochodzących z odkupienia lub umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Podatek jest rozliczany samodzielnie przez Uczestnika (podatnika) w zeznaniu rocznym PIT-38 (od 1 stycznia 2024 r. Fundusz nie rozlicza w takiej sytuacji podatku od dochodu Uczestnika).

UWAGA: Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje jednostki uczestnictwa danej kategorii podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej.

Fundusz ma obowiązek przesłać podatnikowi imienną informację o wysokości dochodu, o którym mowa w art. 30b ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, sporządzoną według ustalonego wzoru (PIT-8C). Tę samą informację Fundusz wysyła również do właściwego urzędu skarbowego.

Informacja jest przekazywana do urzędu skarbowego do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym, którego dotyczy, natomiast do podatnika – do końca lutego tego roku..

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 3 ust. 2b pkt 5a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w ust. 2a (nierezydentów), uważa się w szczególności dochody (przychody) z umorzenia, odkupienia (itd.) jednostek uczestnictwa

Przepis art. 3 ust. 2b pkt 5a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska. W stanie prawnym obowiązującym od 1 stycznia 2024 r. zastosowanie zapisów umów o unikaniu podwójnego opodatkowania skutkuje brakiem obowiązku wystawiania przez Fundusz informacji PIT-8C Uczestnikowi w przypadku, gdy: 1) przedstawi on Funduszowi zagraniczny certyfikat rezydencji podatkowej oraz 2) z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej pomiędzy Polską a państwem rezydencji Uczestnika wynika, że dochody z tytułu umorzenia, odkupienia (itd.) Jednostek Uczestnictwa są opodatkowane wyłącznie w państwie rezydencji.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, co do zasady, wolne od podatku dochodowego są otrzymane odszkodowania, jeżeli ich wysokość lub zasady ustalania wynikają wprost z przepisów odrębnych ustaw lub przepisów wykonawczych wydanych na podstawie tych ustaw lub aktów administracyjnych wydanych na podstawie tych przepisów. Towarzystwo posiada pisemną interpretację Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie co do zakresu i sposobu stosowania prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych, która potwierdza, iż odszkodowania wypłacone Uczestnikom w związku z zawinionym działaniem Towarzystwa w procesie realizacji Zleceń są wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych. Aby odszkodowanie wypłacone Uczestnikowi było wolne od ww. 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.

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

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

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

10.2.2. Opodatkowanie osób prawnych.

Zgodnie z treścią art. 19 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Uczestnicy Funduszu będący podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, którzy w danym roku podatkowym uzyskali dochody z tytułu odkupienia, umorzenia (itd.) Jednostek Uczestnictwa, zobowiązani są do rozliczenia podatku dochodowego.

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

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

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

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

10.2.3. 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.

11. 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.

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

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

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

11.3. Informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ujęciu historycznym Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa oraz za pośrednictwem strony internetowej www.pkotfi.pl lub infolinii.

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

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

12.1.1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje m.in. przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy dotyczące zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wydane na podstawie Ustawy, w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.

12.1.2. Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych. Fundusz ustala wartość Jednostki Uczestnictwa dla poszczególnych kategorii jednostek.

12.1.3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu oraz przypadającą na dany Subfundusz część zobowiązań dotyczących Funduszu ustaloną proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

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

12.2. Wycena aktywów Funduszu – zasady ogólne

12.2.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny oraz na dzień sprawozdania finansowego. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny i wartości do wyceny składników lokat, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny).

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

12.2.3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się kolejno:

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

12.2.3.2. cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny , gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

12.2.3.3. wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

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

12.2.5. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są

obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

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

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

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

12.2.6.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 12.2.6.1 i 12.2.6.2, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,

12.2.6.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek

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

12.2.8. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

12.2.9. Modele wyceny podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

12.3. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona na aktywnym rynku wartość stanowiąca jego odpowiednik, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inną ustaloną na aktywnym rynku wartość stanowiącą jego odpowiednik z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, w szczególności skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. zgodnie z pkt 12.2.3.

12.3.2. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt 12.3.1, z zastrzeżeniem:

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

12.3.2.2. dealerskiego (transakcji bezpośrednich), gdy nie ma stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, a jest możliwość skorzystania z ceny „Bloomberg Generic Price" publikowanej przez system informacyjny Bloomberg uznany za wyspecjalizowany niezależny podmiot zajmujący się dostarczaniem wycen papierów wartościowych, do wyceny przyjmuje się tak pozyskane ceny.

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

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

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

12.3.4.1. rynkiem głównym dla udziałowych papierów wartościowych, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa, może być rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu oznaczony przez Bloomberg jako „Primary Security Primary Exchange Code",

12.3.4.2. rynkiem głównym dla tytułów uczestnictwa może być rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat.

12.3.4.3. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych może być rynek Treasury BondSpot Poland,

12.3.4.4. rynkiem głównym dla dłużnych papierów wartościowych innych niż obligacje skarbowe denominowane w złotych, dla których system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „*Bloomberg Generic Price*" może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

12.4. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

12.4.1. Instrumenty Udziałowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie punktu 12.2.6.2 lub 12.2.6.3. w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek porównywalnych lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna lub metodą skorygowanej wartości aktywów netto.

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

12.4.3. Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 12.2.6.2 stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.

12.4.4. Dłużne papiery wartościowe w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 12.2.6.2., w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt 12.2.6.3 w szczególności w oparciu o model likwidacyjny lub model wariantowy.

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

12.4.5. Kontrakty typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 12.2.6.2., w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

12.4.6. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w pkt 12.4.5 wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 12.2.6.2 lub 12.2.6.3, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

12.5. Szczególne zasady wyceny składników lokat

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

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

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

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

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

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

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

Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność

Dla Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo")

Wprowadzenie

Zostaliśmy zaangażowani przez Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Zarząd**") do sporządzenia raportu (zwanego również, w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, oświadczeniem) w celu spełnienia, na dzień jego wydania, wymogów określonych w art. 220 ust. 1 przedmiotowej ustawy, zawierającego naszą ocenę:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszy opisanych w Rozdziale III, pkt. 12 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 27 listopada 2017 r. (tekst jednolity z dnia 28 maja 2026 r.) („**Prospekt Informacyjny Funduszu**"), przyjętych przez Zarząd dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach PKO PORTFELE INWESTYCYJNE – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego („**Fundusz**"):

  1. PKO KONSERWATYWNY,
  2. PKO UMIARKOWANY,
  3. PKO ZRÓWNOWAŻONY,
  4. PKO AKTYWNY

(dalej łącznie „**Subfundusze**") z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanych dalej „**Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych**"), a także

- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w następujących punktach Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz statutu Funduszu:
  1. PKO KONSERWATYWNY – Podrozdział IVA pkt. 1 Prospektu Informacyjnego oraz Rozdział XIV art. 65 Statutu Funduszu,

2. PKO UMIARKOWANY – Podrozdział IVB pkt. 1 Prospektu Informacyjnego oraz Rozdział XV art. 71 Statutu Funduszu,
3. PKO ZRÓWNOWAŻONY – Podrozdział IVD pkt. 1 Prospektu Informacyjnego oraz Rozdział XVII art. 83 Statutu Funduszu,
4. PKO AKTYWNY – Podrozdział IVE pkt. 1 Prospektu Informacyjnego oraz Rozdział XVIII art. 89 Statutu Funduszu

(dalej „**Zagadnienie będące przedmiotem usługi**”),

w formie niezależnego wniosku o racjonalnej pewności, że w oparciu o przeprowadzone przez nas procedury i uzyskane dowody, naszym zdaniem, Zagadnienie będące przedmiotem usługi jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z przyjętymi kryteriami zdefiniowanymi w sekcji „**Określenie kryteriów**” niniejszego raportu („**Kryteria**”).

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność ta obejmuje zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej związanego z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem była ocena zgodności Zagadnienia będącego przedmiotem usługi z odpowiednimi Kryteriami.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „*Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych”*, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („**KRBR**”). Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że Zagadnienie będące przedmiotem usługi jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z przyjętymi Kryteriami.

Jako firma stosujemy Międzynarodowy Standard Zarządzania Jakością (PL) 1 *„Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych*” przyjęty przez Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego jako Krajowy Standard Kontroli Jakości 1, który wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i utrzymywania systemu zarządzania jakością, w tym polityk lub procedur dotyczących zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Jesteśmy niezależni od Towarzystwa zgodnie z *„Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)”* („**Kodeks etyki**”), przyjętym uchwałą KRBR, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, a także z mającymi zastosowanie do naszych usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd wymogami wynikającymi z ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Spełniliśmy również nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami oraz Kodeksem etyki.

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego Zagadnienia będącego przedmiotem usługi.

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu w celu zaplanowania stosownych do danych okoliczności procedur, które mają nam zapewnić uzyskanie

wystarczających i odpowiednich dowodów, nie zaś w celu wyrażenia opinii 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.

Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

Zakres oceny nie obejmował ustalenia, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisane w statucie Funduszu polityki inwestycyjne Subfunduszy były przestrzegane.

Przeprowadzona przez nas ocena została dokonana na dzień wydania niniejszego raportu. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego raportu w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po tym dniu.

Określenie kryteriów

Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną każdego z Subfunduszy opisaną w punktach Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz statutu Funduszu wskazanych powyżej w sekcji „**Wprowadzenie**”.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III, pkt. 12 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 28 maja 2026 r.:

- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla każdego z Subfunduszy opisanymi w punktach Prospektu Informacyjnego oraz statutu Funduszu wskazanych powyżej w sekcji „**Wprowadzenie**”.

Objaśnienia uzupełniające – ograniczenia używania

Niniejszy raport został sporządzony wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i nie może być wykorzystany w innych celach.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Mariola M. Szczesiak

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Pełnomocnik

Warszawa, 28 maja 2026 r.

13. Fundusz nie tworzy rady inwestorów.

14. Zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników

14.1. 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.

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

14.3. 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.

14.4. 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.

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

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

14.7. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
1. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
2. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.

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

14.9. 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 13.7., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

14.10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 13.7.

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

14.12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

14.13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

14.14. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 13.7. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.

14.15. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

ROZDZIAŁ IV

CZĘŚĆ OGÓLNA WSPÓLNA DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej i strategii inwestycyjnej stosowanej przez Subfundusze.

1.1. Z zastrzeżeniem, pkt.1.3.-1.6. Fundusz realizuje cel inwestycyjny odpowiednio, każdego z Subfunduszy poprzez lokowanie w:

1.1.1. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz zawieranie umów kontraktów terminowych na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);

1.1.2. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w pkt. 1.1.1.;

1.1.3. Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na Innych Rynkach Zorganizowanych oraz depozyty.

1.1.4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym

właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są kategorie lokat, o których mowa w pkt 1.1.3.

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

1.3. Łączna wartość lokat poszczególnych Subfunduszy w kategorie lokat, o których mowa w pkt. 1.1. może kształtować się na poziomach określonych w Statucie, przedstawionych w poniższej tabeli:

Subfundusz	**Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.1.1. i 1.1.2.**	**Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.1.3. i 1.1.4.**
PKO KONSERWATYWNY	0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu
PKO UMIARKOWANY	od 10% do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	od 70% do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu
PKO ZRÓWNOWAŻONY	od 40% do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	od 40% do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu
PKO AKTYWNY	od 70% do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	od 10% do 30%% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Łączna wartość lokat poszczególnych Subfunduszy w Instrumenty Dłużne inne niż wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, mieszczące się w kategorii lokat wymienionych w pkt. 1.1.3 może kształtować się na poziomach określonych w Statucie, przedstawionych w poniższej tabeli:

Subfundusz	**Komercyjne Instrumenty Dłużne**
PKO KONSERWATYWNY	od 0 do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu
PKO UMIARKOWANY	od 0 do 15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu
PKO ZRÓWNOWAŻONY	od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1.4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 1.3. ma charakter zmienny, co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

1.5. Subfundusze są subfunduszami typu „Fund-of-Funds" (tzw. fundusze funduszy) i wszystkie stosują strategię „long-only" polegającą na tym, że co do zasady wycena ich jednostek uczestnictwa wzrasta wówczas, gdy rośnie cena instrumentów finansowych będących składnikami ich portfeli i zmniejsza się w odwrotnym przypadku. Powyższe oznacza, że po wyłączeniu kosztów pokrywanych z aktywów Subfunduszy, wycena ich jednostek uczestnictwa jest dodatnio skorelowana z ceną instrumentów, w które inwestują.

2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszy:

2.1. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszy są analiza fundamentalna, techniczna i portfelowa. W procesie doboru lokat uwzględniane są dodatkowo czynniki zrównoważonego rozwoju. W szczególności, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę między innymi następujące kryteria:

- w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
  a. analiza wyników finansowych emitenta,
  b. trendy na rynkach finansowych,
  c. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  d. poziom ryzyka płynności inwestycji;
- w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  a. analiza ryzyka stopy procentowej,
  b. ocena ryzyka kredytowego emitenta,
  c. trendy na rynkach finansowych,
  d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  e. poziom ryzyka płynności inwestycji;
- w odniesieniu do lokat w Jednostki i Tytuły Uczestnictwa:

a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
b. trendy na rynkach finansowych,
c. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
d. poziom ryzyka płynności inwestycji,
e. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu

– w odniesieniu do lokat w Instrumenty Pochodne:
a. trendy na rynkach finansowych,
b. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
c. poziom ryzyka płynności inwestycji,
d. poziom kosztów.

3. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

3.1. Fundusz może zawierać na rzecz każdego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że:

– są one przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych, a w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych:
– są zawierane z kontrahentem z siedzibą i podlegającym nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie,
– instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
– 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,
– część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów.

3.2. Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystywane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

3.3. Wartość instrumentów pochodnych mierzona jest równoważną pozycją w instrumencie bazowym.

3.4. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, stosuje się właściwe przepisy prawa.

3.5. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu 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

3.6. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.

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

Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.
Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny.
Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.

4.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszy z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

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

4.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega

obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

4.1.3. 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,

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

4.1.5. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML – ryzyko związane z:

- możliwością dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (przy zachowaniu należytej staranności oraz zgodnie z obowiązującymi przepisach prawa),
- brakiem zgody Towarzystwa na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby).
- możliwością odmowy wykonania Zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych zgodnie z Ustawą AML danych w momencie składania Zlecenia, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego;

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

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

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

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

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

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

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

4.1.13. ryzyko specyficzne dla emitenta:

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

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

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

- 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;
- 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;
- 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.

4.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

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

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

4.2.2. 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;
- 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;
- przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty – związane z możliwością przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu;
- połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;
- zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu– związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

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

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

4.2.5. 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,

4.2.6. 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),

4.2.7. 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.

4.3. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem

Towarzystwo nie zawarło umowy, której przedmiotem jest zarządzanie ryzykiem Funduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających każdy z Subfunduszy, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59 - 63 Statutu.

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

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

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

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2025 wynosi:

- Subfundusz PKO KONSERWATYWNY

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 0,85%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 – 0,80%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C2 - 0,10%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C3 - 0,10%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K - 0,10%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L - 0,10%

.

- Subfundusz PKO UMIARKOWANY

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 1,62%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 – 1,52%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C2 - 0,12%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C3 - 0,12%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K - 0,12%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L - 0,12%

- Subfundusz PKO ZRÓWNOWAŻONY

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 2,22%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 – 2,12%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C2 - 0,22%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C3 - 0,22%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K - 0,22%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L - 0,22%

- Subfundusz PKO AKTYWNY

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 2,26%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 2,16%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C2 - 0,26%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C3 - 0,26%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K - 0,26%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L - 0,26%

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

5.3.1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty niezwiązanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania:

– Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi rozumianymi jako maksymalna stawka procentowa wpłacanej (opłata za nabycie) lub wypłacanej (opłata za odkupienie) kwoty:

Subfundusz	Maksymalna stawka opłaty za nabycie								Maksymalna stawka opłaty za odkupienie							
	A	A1	C	C1	C2	C3	K	L	A	A1	C	C1	C2	C3	K	L
PKO KONSERWATYWNY	4,5%	4,5 %	2%	2%	0%	0%	4,5%	4,5%	0%	0%	3%	0%	0%	2%	0%	0%
PKO UMIARKOWANY	4,5%	4,5 %	2%	2%	0%	0%	4,5%	4,5%	0%	0%	3%	0%	0%	2%	0%	0%
PKO ZRÓWNOWAŻONY	4,5%	4,5 %	2%	2%	0%	0%	4,5%	4,5%	0%	0%	3%	0%	0%	2%	0%	0%
PKO AKTYWNY	4,5%	4,5 %	2%	2%	0%	0%	4,5%	4,5%	0%	0%	3%	0%	0%	2%	0%	0%

– Opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 4,5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji,

– Stawka opłaty za odkupienie jest uzależniona od czasu trwania inwestycji liczonego od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło nabycie Jednostek Uczestnictwa do Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych, w tym opłat za odkupienie, zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów,

– Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu), jeżeli opłata za nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż opłata za nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu /Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,

– Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu nie podlega opłacie.

5.3.2. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:

– opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru"). Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 50% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.

– opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

– opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

– opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji, która może wynosić maksymalnie 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

5.3.3. Opłaty, o których mowa powyżej są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.2, określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania.

5.3.4. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt 5.3.1. i 5.3.2. , co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.3.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 29 Statutu.

5.3.6. Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 29 Statutu.

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

5.4.1. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszami

W księgach każdego Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa A, C, odrębnie dla grupy kategorii A1, C1 oraz oddzielnie dla każdej kategorii C2, C3, K i L, każdego Subfunduszu.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z poniższymi zasadami:

– **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa wyodrębnionej w ramach każdego z Subfunduszy, w celu wyliczenia wysokości wynagrodzenia zmiennego.

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

Subfundusz	**Benchmark**
PKO KONSERWATYWNY	60% GPWB-BWZ + 40% GPWB-B1Y3Y
PKO UMIARKOWANY	7% WIG30TR + 13% MSCI World USD + 80% GPWB-B1Y4Y
PKO ZRÓWNOWAŻONY	15% WIG30TR + 35% MSCI World USD + 50% Treasury BondSpot Poland Index
PKO AKTYWNY	25% WIG30TR + 55% MSCI World USD + 20% Treasury BondSpot Poland Index

gdzie:

- WIG30TR oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji trzydziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG30TR Index),
- MSCI World USD oznacza kalkulowany przez firmę MSCI Inc. i liczony w USD dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WO Index),
- Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: TBSP Index),
- GPWB-B1Y4Y oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych i terminie zapadalności większym niż rok oraz mniejszym niż 4 lata (Bloomberg Ticker: GPWB1Y4Y Index),
- GPWB-BWZ oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności powyżej 6 miesięcy (Bloomberg Ticker: GPWB-BWZ),
- GPWB-B1Y3Y oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o terminie zapadalności większym niż rok oraz mniejszym niż 3 lata (Bloomberg Ticker: GPWB1Y3Y).

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

– **Wynik netto w Dniu Wyceny przypadający na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa (Wynik Netto)** – łączny wynik z operacji Subfunduszu za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny przypadający na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa

Subfunduszu uwzględniający koszty (w tym wynagrodzenie stałe za zarządzanie), przychody oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę) bez uwzględnienia wynagrodzenia zmiennego.

- **Dzienna rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa** – udział Wyniku Netto w Skorygowanej WAN w poprzednim Dniu Wyceny.
- **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku, w którym dana grupa kategorii Jednostek uczestnictwa występowała przez cały rok kalendarzowy. Dla grup kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie występowały w całym roku kalendarzowym wynagrodzenia zmiennego się nie oblicza.
- **Okres Odniesienia** - okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, w którym dana grupa kategorii Jednostek uczestnictwa występowała przez całe 5 lat kalendarzowych. W Okresie Odniesienia wyniki danej grupy kategorii jednostek subfunduszu są porównywane z wynikami benchmarku i na koniec Okresu Odniesienia. Pierwszy okres odniesienia dla każdego Subfunduszu rozpoczyna się 1 stycznia 2022.
- **Stawka opłaty zmiennej** – wyrażona procentowo stawka opłaty zmiennej, która dla wszystkich grup kategorii Jednostek Uczestnictwa utworzonych we wszystkich Subfunduszach Funduszu wynosi maksymalnie 20%.

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

Opłata zmienna za zarządzanie nie jest powiązana ani uzależniona od wartości aktywów netto Subfunduszu. Wartość opłaty zmiennej, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu w 2025 roku wyniosła:

- Subfundusz PKO KONSERWATYWNY

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,C – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C2 – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C3 – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 0%

- Subfundusz PKO UMIARKOWANY

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,C – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C2 – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C3 – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 0%

- Subfundusz PKO ZRÓWNOWAŻONY

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,C – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C2 – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C3 – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 0%

- Subfundusz PKO AKTYWNY

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,C – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C2 – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C3 – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K – 0%

  Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 0%

Wartość opłaty zmiennej została uwzględniona we wskaźniku WKC prezentowanym w punkcie 5.2.

5.4.2. Zasady obliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w księgach danego Subfunduszu jest tworzona jeżeli spełnione są łącznie poniższe warunki:

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

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

W każdym Dnia Wyceny w Okresie Rozliczeniowym dla każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa oblicza się:

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

b. R_{Bn} tzn. „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku wskazanego w art. 60 ust. 3 tiret pierwszy Statutu wyliczana od początku Okresu Rozliczeniowego;

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

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

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

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

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

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

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

j. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą, jako suma dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym w poprzednim Dniu Wyceny pomniejszonej o dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;

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

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

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

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

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

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

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

Ustalenie wynagrodzenie zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

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

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

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

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

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

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

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobieranego z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem została określona w poniższej tabeli:

Subfundusz			Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem w skali roku					
	A	A1	C	C1	C2	C3	K	L
PKO KONSERWATYWNY	2,0%	1,9%	2,0%	1,9%	1,95%	1,85%	2,0%	2,0%
PKO UMIARKOWANY	2,0%	1,9%	2,0%	1,9%	1,95%	1,85%	2,0%	2,0%
PKO ZRÓWNOWAŻONY	2,0%	1,9%	2,0%	1,9%	1,95%	1,85%	2,0%	2,0%
PKO AKTYWNY	2,0%	1,9%	2,0%	1,9%	1,95%	1,85%	2,0%	2,0%

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

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza mogą być ponoszone przez Fundusz lub Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusze lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

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

PODROZDZIAŁ IV A

Subfundusz PKO KONSERWATYWNY
(poprzednia nazwa Subfunduszu: PKO BURSZTYNOWY)

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO KONSERWATYWNY

a. Katalog lokat, w które może lokować Subfundusz oraz proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu.

b. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zostały wskazane Rozdziale IV pkt. 2. Prospektu.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Opis ryzyk związanych z polityką inwestycyjną Subfunduszu został wskazany w Rozdziale IV pkt. 4. Prospektu

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje skarbowe oraz – w mniejszym stopniu - w obligacje przedsiębiorstw,
- akceptują niski poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 1 roku. Niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów, jako element krótkoterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59 - 63 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 5.2. Prospektu.

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika zostały wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.3. Prospektu.

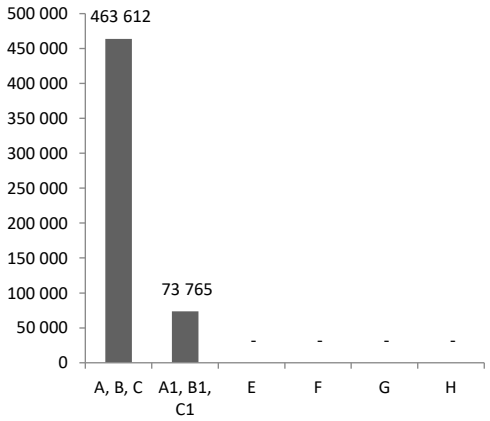
4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu została wskazana Rozdziale IV, pkt. 5.4. Prospektu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.5. Prospektu.

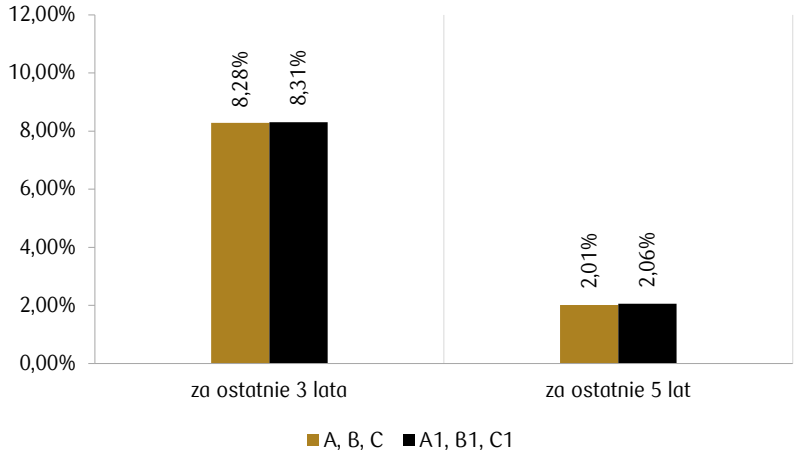
4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem obliczona dla odpowiednich okresów na dzień 30.12.2025 r.



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

5.3.1. do 27 kwietnia 2024 roku Subfundusz nie stosował wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa;

5.3.1. od 28 kwietnia 2024 roku do 4 lutego 2025 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index z wagą 95%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 3% oraz procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 2%;

5.3.2. od 5 lutego 2025 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu GPWB-BWZ z wagą 60% oraz procentowej zmiany indeksu GPWB-B1Y3Y z wagą 40%, gdzie:

– GPWB-B1Y3Y oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o terminie zapadalności większym niż rok oraz mniejszym niż 3 lata (Bloomberg Ticker: GPWB1Y3Y),

– GPWB-BWZ oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności powyżej 6 miesięcy (Bloomberg Ticker: GPWB-BWZ).

5.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy – Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną od 28 kwietnia 2024 roku.

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

5.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 5.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 5.2. są dane własne Towarzystwa.

PODROZDZIAŁ IV B

Subfundusz PKO UMIARKOWANY
(poprzednia nazwa Subfunduszu: PKO SZAFIROWY)

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO UMIARKOWANY

a. Katalog lokat, w które może lokować Subfundusz oraz proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat zostały wskazane w Rozdziale IV pkt.1. Prospektu.

b. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zostały wskazane Rozdziale IV pkt. 2. Prospektu.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Opis ryzyk związanych z polityką inwestycyjną Subfunduszu został wskazany w Rozdziale IV pkt. 4. Prospektu

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw, ale również akcje spółek z Polski jak i z całego świata,
- akceptują niski poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu,
- liczą się z możliwością wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 3 lat. Niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów, jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59 - 63 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 5.2. Prospektu.

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika zostały wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.3. Prospektu.

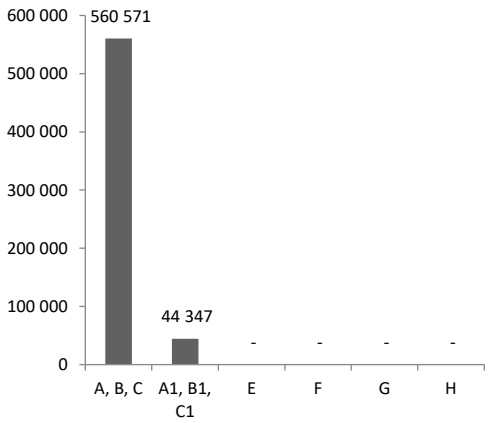
4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu została wskazana Rozdziale IV, pkt. 5.4. Prospektu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, została wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.5. Prospektu.

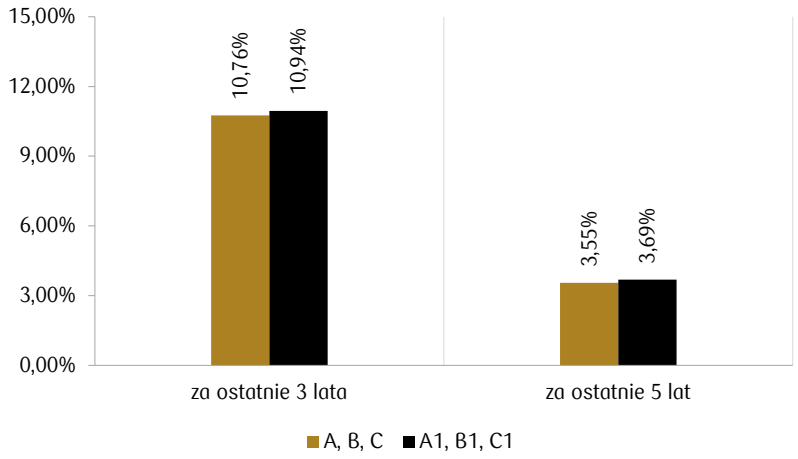
4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem obliczona dla odpowiednich okresów na dzień 30.12.2025 r.



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

5.3.1. do 27 kwietnia 2024 roku Subfundusz nie stosował wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa;

5.3.2. od 28 kwietnia 2024 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu GPWB-B1Y4Y z wagą 80%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 13% oraz procentowej zmiany indeksu WIG30TR z wagą 7%, gdzie:

- GPWB-B1Y4Y oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych i terminie zapadalności większym niż rok oraz mniejszym niż 4 lata (Bloomberg Ticker: GPWB1Y4Y Index),

- MSCI World USD oznacza kalkulowany przez firmę MSCI Inc. i liczony w USD dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WO Index),
- WIG30TR oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji trzydziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG30TR Index);

5.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy – Subfunduszu stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną od 28 kwietnia 2024 roku.

5.5. 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.

5.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 5.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 5.2. są dane własne Towarzystwa.

PODROZDZIAŁ IV C

Subfundusz PKO RUBINOWY
(skreślony)

PODROZDZIAŁ IV D

Subfundusz PKO ZRÓWNOWAŻONY
(poprzednia nazwa Subfunduszu: PKO SZMARAGDOWY)

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO ZRÓWNOWAŻONY

a. Katalog lokat, w które może lokować Subfundusz oraz proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu.

b. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zostały wskazane Rozdziale IV pkt. 2. Prospektu.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Opis ryzyk związanych z polityką inwestycyjną Subfunduszu został wskazany w Rozdziale IV pkt. 4. Prospektu

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:
- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek z Polski jak i z całego świata, ale również w obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu,
- liczą się z możliwością wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 4 lat. Niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:
- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

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

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59 - 63 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 5.2. Prospektu.

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika zostały wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.3 Prospektu.

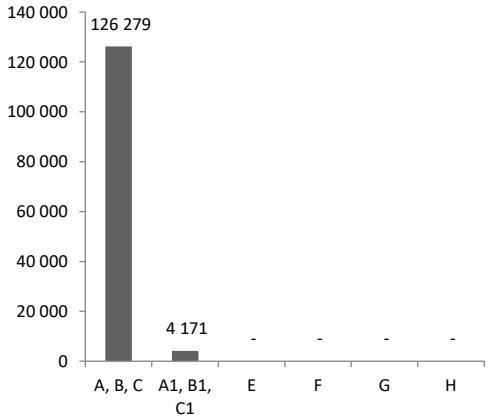
4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu została wskazana Rozdziale IV, pkt. 5.4. Prospektu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.5. Prospektu.

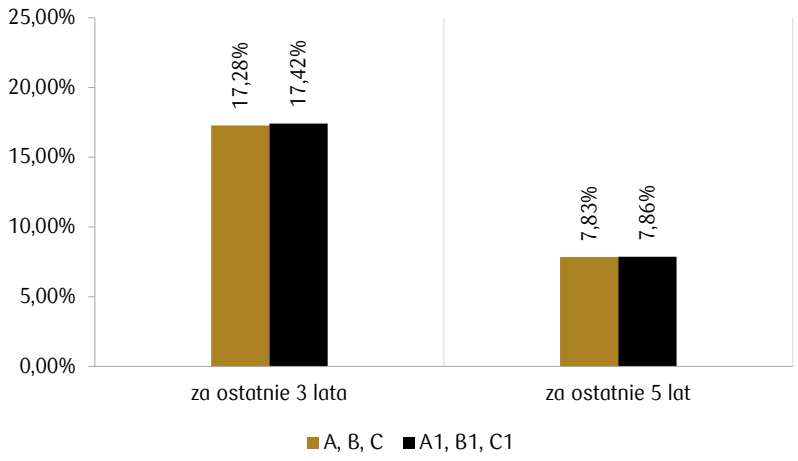
4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem obliczona dla odpowiednich okresów na dzień 30.12.2025 r.



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

5.3.1. do 27 kwietnia 2024 roku Subfundusz nie stosował wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa;

5.3.2. od 28 kwietnia 2024 roku do 4 lutego 2025 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu Treasury BondSpot Poland Index z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 35% oraz procentowej zmiany indeksu WIG30TR z wagą 20%,

5.3.3. od 5 lutego 2025 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu Treasury BondSpot Poland Index z wagą 50%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 35% oraz procentowej zmiany indeksu WIG30TR z wagą 15%, gdzie

- Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: TBSP Index),
- MSCI World USD oznacza kalkulowany przez firmę MSCI Inc. i liczony w USD dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WO Index),
- WIG30TR oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji trzydziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG30TR Index);

5.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy – Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną od 28 kwietnia 2024 roku.

5.5. 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.

5.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 5.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 5.2. są dane własne Towarzystwa.

PODROZDZIAŁ IV E

Subfundusz PKO AKTYWNY
(poprzednia nazwa Subfunduszu: PKO DIAMENTOWY)

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO AKTYWNY

a. Katalog lokat, w które może lokować Subfundusz oraz proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu.

b. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zostały wskazane Rozdziale IV pkt. 2. Prospektu.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Opis ryzyk związanych z polityką inwestycyjną Subfunduszu został wskazany w Rozdziale IV pkt. 4. Prospektu

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek z Polski jak i z całego świata, ale również w obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 59 - 63 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 5.2. Prospektu.

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika zostały wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.3 Prospektu.

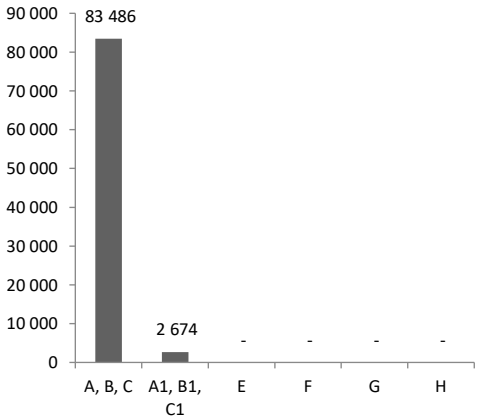
4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu została wskazana Rozdziale IV, pkt. 5.4. Prospektu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem została wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.5. Prospektu.

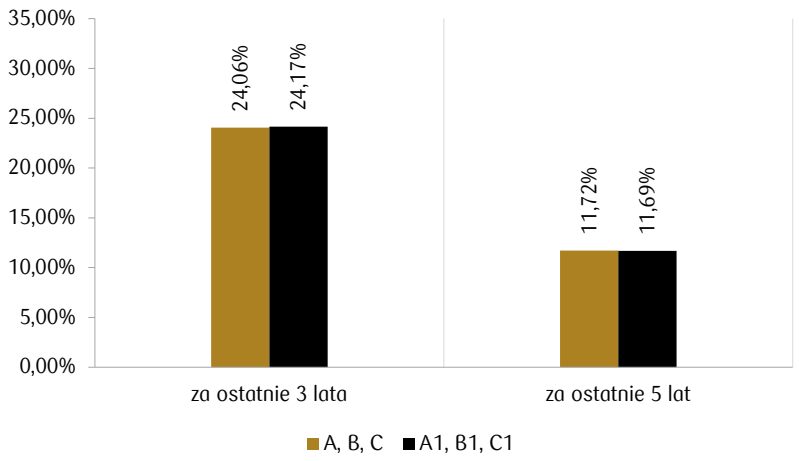
4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem obliczona dla odpowiednich okresów na dzień 30.12.2025 r.



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

5.3.1. do 27 kwietnia 2024 roku Subfundusz nie stosował wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa;

5.3.2. od 28 kwietnia 2024 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu Treasury BondSpot Poland Index z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 55% oraz procentowej zmiany indeksu WIG30TR z wagą 25%, gdzie:

- Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: TBSP Index),
- MSCI World USD oznacza kalkulowany przez firmę MSCI Inc. i liczony w USD dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WO Index),
- WIG30TR oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji trzydziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG30TR Index);

5.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy – Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną od 28 kwietnia 2024 roku.

5.5. 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.

5.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 5.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 5.2. są dane własne Towarzystwa.

ROZDZIAŁ V

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.

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. wobec Funduszu:

2.1.1. przechowywanie Aktywów Funduszu;

2.1.2. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;

2.1.3. zapewnienie, aby środki pieniężne były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez należycie do tego umocowane instytucje;

2.1.4. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych;

2.1.5. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;

2.1.6. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów 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;

2.2. wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy:

2.2.1. 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:

- reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,
- pełnienia funkcji likwidatora Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli KNF nie wyznaczy innego likwidatora,
- zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
- zapewnienia stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników, w szczególności kontrolowania terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu.

– występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych poniżej:

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.

W przypadku gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Depozytariusz występując z powództwem przeciwko Towarzystwu jest uprawniony do korzystania z usług prawnych świadczonych przez zewnętrzne kancelarie prawne.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy:

3.1. W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Funduszu, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:

3.1.1. rachunków bankowych mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,

3.1.2. złotowych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),

3.1.3. umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:

– umowy te będą zawierane na warunkach rynkowych ocenianych w oparciu o koszty prowizji, wysokość odsetek, stawkę referencyjną i marżę bankową,

– 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:

– nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,

– zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych,

– 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:

– przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę następujące kryteria: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera.

– transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów wskazanych w pkt 3.1.5.1.

3.2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Będą to obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko- i średnioterminowe listy zastawne, przy czym:

3.2.1. wartość papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,

3.2.2. w przypadku programów emisji papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość papierów dłużnych nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji,

3.2.3. Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w Statucie Funduszu,

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

3.3. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu na zasadach opisanych w Statucie Funduszu.

3.4. Ograniczeń określonych w pkt 3.2. nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.

3.5. Zawieranie umów, o których mowa w pkt 3.1. i 3.2., dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, jeżeli jest to w interesie uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

4. Informacja o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu

Dotychczas nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

5. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza:

5.1. Depozytariusz należy do międzynarodowej grupy kapitałowej świadcząc usługi finansowe na rzecz szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem usług przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.

5.2. Wykonując funkcję Depozytariusza Funduszu, zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:

5.2.1. Obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu

Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

5.2.2. Dystrybucja jednostek uczestnictwa Funduszu

Depozytariusz ze względu na prowadzenie działalności bankowej jest uprawniony do świadczenia usługi polegającej na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Świadczenie przedmiotowej usługi jest prowadzone na podstawie odpowiednich umów dystrybucyjnych zawieranej zawieranych przez Depozytariusza z tymi funduszami. Depozytariusz nie świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa na rzecz Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

5.2.3. Usługi rozliczeniowe

Depozytariusz świadczy na rzecz Funduszu usługi rozliczeniowe związane z zawieraniem przez Fundusz transakcji na rynkach zorganizowanych. W związku ze świadczeniem przedmiotowych usług Depozytariusz może udzielić finansowania dla Funduszu w celu zapewnienia, aby rozliczenie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez opóźnienia.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

Na dzień aktualizacji Prospektu nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

7. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

Na dzień aktualizacji Prospektu nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

8. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy:

Na dzień aktualizacji Prospektu nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

9. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy:

Na dzień aktualizacji Prospektu nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

10. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu:

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, stanowiących papiery wartościowe, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za utratę instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane rachunku papierów wartościowych i są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa wyżej Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę odpowiadającą bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

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.

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.

Na dzień aktualizacji Prospektu Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, czynności w zakresie związanym z realizacją obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

ROZDZIAŁ VI

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

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

PKO BP Finat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Adres: ul. Chmielna 89, 00-805 Warszawa

tel.: +48 724 442 997

Do obowiązków Agenta Obsługującego należy w szczególności:
1. przyjmowanie, weryfikacja, ewidencjonowanie i przechowywanie Zleceń, odpowiadających im dyspozycji wpłat i wypłat oraz innych dyspozycji i oświadczeń woli przewidzianych w Prospekcie, w tym związanych ze spadkobraniem,
2. przetwarzanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjętych przez uprawnione podmioty, w tym ich weryfikacja i ewidencjonowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz odpowiadających im wpłat,
3. wydawanie Uczestnikom potwierdzeń dokonania zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu oraz innych zaświadczeń i informacji przewidzianych w Prospekcie oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
4. zabezpieczenie i archiwizacja Rejestru Uczestników oraz wszelkich dokumentów związanych z Rejestrem Uczestników,
5. obliczanie i ewidencja liczby Jednostek Uczestnictwa zbywanych i odkupywanych przez Fundusz w ramach Zlecenia,
6. obliczanie i ewidencja wszelkich kwot wynikających niezbędnych do rozliczania podatku z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych.
7. rozpatrywanie i udzielanie odpowiedzi na reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu.

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa – Dystrybutorzy.

2.1. PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, tel. 801 32 32 80, (22) 358 56 00.

2.2. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, tel. 801 302 302, (81) 535 65 65.

Do obowiązków Dystrybutorów należy w szczególności:
1. pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2. informowanie Uczestników i Inwestorów o zasadach uczestnictwa w Funduszach, w tym informowanie o zasadach nabywania Jednostek Uczestnictwa oraz dokonywania wpłat na poczet nabycia Jednostek,
3. udostępnianie Inwestorom i Uczestnikom wymaganych prawem materiałów, w tym aktualnego Prospektu, Dokumentów zawierających kluczowe informacje,
4. przyjmowanie w imieniu Funduszu wszelkich Zleceń i oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu składanych przez Inwestorów i Uczestników zgodnie z przepisami prawa oraz Statutem Funduszu,
5. identyfikowania Inwestorów i Uczestników oraz weryfikowania odpowiedniości świadczonych im usług, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz procedurami wdrożonymi przez Dystrybutora.

Do praw Uczestników Funduszu należą w szczególności prawo do:
a) żądania realizacji Zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutora,
b) żądania przekazania wymaganych prawem materiałów, w tym w szczególności aktualnego Prospektu, Dokumentów zawierających kluczowe informacje,
c) złożenia przez Uczestnika lub Inwestora reklamacji na czynności Dystrybutora.

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

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

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

2.3.3. udostępnianie informacji o Funduszu.

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

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

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

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

2.4.4. w siedzibie Towarzystwa.

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zawarło umowy, której przedmiotem jest zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.

4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu.

Nie dotyczy.

5. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

Nie dotyczy

6. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

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

Do obowiązków podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należy w szczególności:

1. przeprowadzenie usługi badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz stosownie do postanowień ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym, łącznie z wydaniem sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania,
2. przeprowadzenie usługi przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410 przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, łącznie z wydaniem raportu niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego,
3. przeprowadzenie usługi atestacyjnej dotyczącej oceny metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

7. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.

Nie dotyczy.

8. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ VII

INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.

1.1. Informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych Uczestników i Inwestorów.

1.1.1. Administratorem danych osobowych jest Fundusz z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, telefon +48 22 358 56 56, e-mail: poczta@pkotfi.pl, w imieniu którego działa i którym zarządza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa.

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Dane osobowe przetwarzane będą lub są, w zakresie niezbędnym do:

- zawarcia i wykonania umowy o uczestnictwo w Funduszu, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych osobowych) (dalej „RODO");
- wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c) RODO, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustaw podatkowych;

- do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f) RODO, za które Fundusz uznaje: dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.

Odbiorcami danych osobowych są: agent transferowy prowadzący rejestr uczestników Funduszu, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci w związku z audytem.

Dane osobowe będą przechowywane przez okres: wykonywania umowy, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa.

Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych, gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Fundusz, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.

Uczestnik posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnikowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych,

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, jednak jest niezbędne do realizacji uczestnictwa w Funduszu i brak ich podania uniemożliwi zawarcie umowy.

1.1.2. O ile Uczestnik lub Inwestor wyraził zgodę na przetwarzanie przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. swoich danych osobowych, dla celów marketingu produktów i usług Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, w tym w celach analitycznych i profilowania: administratorem danych osobowych jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa.

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Dane osobowe przetwarzane będą/są w celu otrzymywania informacji handlowych w objętych zgodą kanałach, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych).

Odbiorcą danych osobowych mogą być w szczególności: agent transferowy prowadzący rejestr uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa, biegli rewidenci w związku z audytem;

Dane osobowe będą/są przetwarzane na potrzeby prowadzenia przez Towarzystwo marketingu, w tym do celów analitycznych i profilowania, nie dłużej niż do momentu cofnięcia zgody lub wyrażenia sprzeciwu na przetwarzanie w celu marketingu bezpośredniego, w tym do celów analitycznych i profilowania.

Uczestnik lub Inwestor posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnik lub Inwestor ma możliwość wycofania zgody na każdy z kanałów komunikacji, a wycofanie zgody nie wpływa na zgodność z prawem przetwarzania danych osobowych, którego dokonano na podstawie zgody przed jej wycofaniem.

Uczestnik lub Inwestor ma prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania moich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi lub Inwestorowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

Wyrażenie zgody na przetwarzanie danych osobowych Uczestnika i Inwestora w celu marketingu, w tym do celów analitycznych i profilowania, jest dobrowolne.

1.1.3. Dodatkowe informacje i wyjaśnienie w zakresie zasad przetwarzania danych osobowych można uzyskać poprzez kontakt z Towarzystwem oraz na stronie www.pkotfi.pl.

1.2. Na dzień sporządzenia Prospektu wszelkie niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz informacje zamieszczone są w Dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz sprawozdaniach finansowych Funduszu.

Dodatkowo informujemy, że podstawowym dokumentem regulującym zasady działania Funduszu jest Statut. Dlatego zaleca się Inwestorom i Uczestnikom, przed dokonaniem inwestycji w Fundusz, zapoznanie się z pełną treścią Statutu, który jest zawarty w Prospekcie.

1.3. Reklamacje 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:

a) na piśmie w postaci papierowej:

- osobiście w placówce Dystrybutora, obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa, albo

- wysłane przesyłką pocztową w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. – Prawo pocztowe albo nadane w placówce podmiotu, zajmującego się doręczaniem korespondencji na terenie Unii Europejskiej - na wskazane w Prospekcie adresy: Towarzystwa, Dystrybutora lub Agenta Obsługującego.

b) na piśmie w postaci elektronicznej:

- na adres e-mail Towarzystwa: kontakt@pkotfi.pl,
- na adres Towarzystwa do doręczeń elektronicznych, w rozumieniu ustawy z dnia 18 listopada 2020 r. o doręczeniach elektronicznych: AE:PL-55377-54502-EGBED-24,
- za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej udostępnionych przez Dystrybutora, lub
- na adres do doręczeń elektronicznych Dystrybutora.

c) ustnie:

- telefonicznie na numery Infolinii (22) 358 56 56 lub 801 32 32 80, lub
- osobiście do protokołu podczas wizyty Uczestnika lub Inwestora w placówce Dystrybutora, obsługującej Uczestników lub Inwestorów, albo w siedzibie Towarzystwa.

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 na piśmie:

a) w postaci elektronicznej – jeśli reklamacja została złożona na piśmie w postaci elektronicznej.

Odpowiedź na reklamację jest udzielana na adres e-mail, za pomocą którego Uczestnik lub Inwestor złożył reklamację, chyba że w treści reklamacji Uczestnik lub Inwestor wskazał inny adres e-mail. Jeśli reklamacja została wysłana na adres do doręczeń elektronicznych Towarzystwa, odpowiedź jest udzielana na adres do doręczeń elektronicznych Uczestnika lub Inwestora.

Uczestnik lub Inwestor może wnioskować o udzielenie odpowiedzi na piśmie, w postaci papierowej – otrzyma ją wtedy na adres korespondencyjny wskazany w treści reklamacji. Jeżeli adres nie zostanie wskazany w treści reklamacji, odpowiedź zostanie wysłana na adres korespondencyjny przypisany do Uczestnika w Rejestrze Uczestników.

b) w postaci papierowej – jeśli reklamacja została złożona na piśmie w postaci papierowej.

Odpowiedź na reklamację jest udzielana na adres korespondencyjny wskazany w treści reklamacji. Jeżeli adres nie zostanie wskazany w treści reklamacji, odpowiedź zostanie wysłana na adres korespondencyjny przypisany do Uczestnika w Rejestrze Uczestników.

Uczestnik lub Inwestor może wnioskować o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci elektronicznej. Otrzyma ją wtedy na adres e-mail albo na adres do doręczeń elektronicznych, wskazany w treści reklamacji. Jeśli adresy te nie zostaną wskazane w treści reklamacji, odpowiedź zostanie wysłana na adres e-mail przypisany do Uczestnika w Rejestrze Uczestników.

c) w postaci papierowej albo elektronicznej, zgodnie z wnioskiem Uczestnika lub Inwestora – jeśli reklamacja została złożona ustnie. Odpowiedź zostanie przekazana zgodnie z zasadami określonymi w lit. a) i b).

Odpowiedzi na reklamacje udzielane są 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, dotyczące usług świadczonych przez Dystrybutora, Uczestnik lub Inwestor składa do Dystrybutora, zgodnie z trybem przyjętym u Dystrybutora.

Jeżeli reklamacja, złożona w Towarzystwie, dotyczy usług świadczonych przez Dystrybutora, Towarzystwo przekaże reklamację Dystrybutorowi do rozpatrzenia, zgodnie z trybem u niego przyjętym.

Jeżeli reklamacja, złożona u Dystrybutora, dotyczy usług świadczonych przez Towarzystwo lub związana jest z uczestnictwem w Funduszu, Dystrybutor przekaże reklamację Towarzystwu do rozpatrzenia zgodnie z powyższym trybem.

Jeżeli, składając reklamację u Dystrybutora, Uczestnik lub Inwestor wykorzystał środek komunikacji elektronicznej inny niż korespondencja e-mail lub adres do doręczeń elektronicznych, Towarzystwo udzieli Uczestnikowi lub Inwestorowi odpowiedzi na adres e-mail, zgodnie z powyższym trybem.

W uzasadnionych przypadkach Towarzystwo może udzielić odpowiedzi na reklamację dotyczącą usług świadczonych przez Dystrybutora.

1.4. Na podstawie art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta, Fundusz informuje o:

1.4.1. 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:

Fundusz reprezentowany przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 36, 00 - 116 Warszawa. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa. Fundusz jest wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy pod numerem RFI 1558. Fundusz działa na podstawie zezwolenia na utworzenie Funduszu udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i podlega jej nadzorowi.

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

Zgodnie z Ustawą organem Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 36, 00 - 116 Warszawa.

1.4.3. 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.

1.4.4. 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.

1.4.5. 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 danego Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty. Cena, po której są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa, nie uwzględnienia pobieranych opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. W przypadku, gdy środki zostaną zaksięgowane, w dniu w którym nie jest ustalana WANJU dla danego dnia, nabycie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie równej WANJU Subfunduszu, przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, obowiązującej dla najbliższego Dnia Wyceny.

Ponadto Statut Funduszu wskazuje maksymalne wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem oraz inne koszty ponoszone przez Fundusz. Obowiązki podatkowe Uczestnika zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

1.4.6. 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 wszystkich Subfunduszy zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 4 Prospektu.

1.4.7. zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:

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

1.4.8. kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:

Poza kosztami wskazanymi w pkt 1.4.5. powyżej Uczestnik nie ponosi żadnych dodatkowych kosztów związanych w uczestnictwem w Funduszu. Terminy i sposoby zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

1.4.9. 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, stronie nie przysługuje prawo do odstąpienia od zawartej umowy uczestnictwa w Funduszu.

1.4.10. 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.

1.4.11. 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 Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty. W przypadku, gdy środki zostaną zaksięgowane, w dniu w którym nie jest ustalana WANJU dla danego dnia, nabycie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie równej WANJU Subfunduszu, przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, obowiązującej dla najbliższego Dnia Wyceny. Fundusz dokonuje wyceny Jednostek Uczestnictwa każdego dnia, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w

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

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

NIE DOTYCZY

1.4.13. miejscu i sposobie składania reklamacji:

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

1.4.14. możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy;

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

1.4.15. 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 żądnymi karami umownymi, z zastrzeżeniem szczegółowych postanowień zasad Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych.

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

NIE DOTYCZY

1.4.17. języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:

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

1.4.18. 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.

1.4.19. 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.

1.5. Informacje o danych wykorzystywanych przez Fundusz

Niektóre informacje zawarte w Prospekcie związane z Benchmarkami (wskaźnikami referencyjnymi) Subfunduszy pochodzą lub zostały opracowane na bazie danych dostarczanych przez firmę MSCI Inc. („dane MSCI"). MSCI, ani działający na zlecenie MSCI dostawcy treści nie dają wyraźnych ani dorozumianych gwarancji ani zapewnień oraz nie ponoszą odpowiedzialności w odniesieniu do danych MSCI użytych w niniejszym dokumencie. Dane MSCI nie mogą być powielane, ani wykorzystywane do innych celów bez pisemnej zgody MSCI. Dalsze rozpowszechnianie danych MSCI jest zabronione bez pisemnej zgody MSCI. Szczegółowa treść informacji o danych dostarczanych przez MSCI znajduje się tutaj: https://www.msci.com/notice-and-disclaimer.

1.6. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu wynikających z Ustawy AML

1.6.1. W celu realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo:

1) identyfikują Inwestora lub Uczestnika, w tym osoby działające w jego imieniu, zbierając dane wskazane w art. 36 i 37 Ustawy AML,

2) identyfikują beneficjentów rzeczywistych Inwestora i Uczestnika dla dokonywanych inwestycji, w tym celu zbierają obligatoryjne oświadczenie, które składane jest jednocześnie ze Zleceniem otwarcia Rejestru oraz z każdym kolejnym Zleceniem nabycia Jednostek Uczestnictwa i zawiera informację o źródle majątku Uczestnika i źródle pochodzenia wartości majątkowych będących w jego dyspozycji.

3) podejmują czynności zmierzające do weryfikacji tożsamości beneficjenta rzeczywistego oraz ustalenia struktury własności i kontroli (dotyczy to osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej),

4) w odniesieniu do podmiotów zobowiązanych do zgłaszania informacji o beneficjentach rzeczywistych, o których mowa w art. 58 Ustawy AML, uzyskują potwierdzenie rejestracji albo odpis z Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych.

1.6.2. Nieuzyskanie powyższych informacji może wiązać się z:

1) odmową realizacji Zlecenia nabycia, zamiany, Konwersji lub odkupienia przez Fundusz lub

2) dokonaniem blokady rejestrów Uczestnika, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania Zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa zapisanych na rejestrze Uczestnika, obowiązującej do czasu uzyskania od Uczestnika informacji niezbędnych do realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków określonych Ustawą AML.

1.6.3. Inwestor lub Uczestnik zobowiązany jest do udostępnienia, na każde żądanie Funduszu lub Towarzystwa, informacji lub dokumentów pozwalających na identyfikację tożsamości jego beneficjentów rzeczywistych.

1.6.4. Inwestor lub Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego pisemnego poinformowania Funduszu lub Towarzystwa o każdej zmianie danych beneficjenta rzeczywistego, poprzez złożenie Funduszowi pisemnej dyspozycji aktualizacji danych.

1.6.5. Towarzystwo i Fundusz stosują procedury związane z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oparte na analizie ryzyka. W przypadku uznania, że ryzyko związane z Inwestorem lub Uczestnikiem jest nieakceptowalne, Fundusz może odmówić realizacji Zlecenia nabycia, zamiany, Konwersji lub odkupienia.

1.6.6. W przypadkach, o których mowa w ust. 1.6.2., Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia, za jego realizację z opóźnieniem lub za dokonanie blokady.

1.6.7. W celu realizacji przez Fundusz obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo: identyfikują czy Inwestor, Uczestnik i beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne lub jest członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, lub jest bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („PEP"). W celu wypełnienia powyższych obowiązków Fundusz zbiera w odniesieniu do Inwestora, Uczestnika i beneficjenta rzeczywistego oświadczenie w zakresie PEP.

1.6.8. Fundusz i Towarzystwo, wykonując obowiązki, o których mowa w ust. 1.6.7., mogą opierać się na złożonym pod rygorem odpowiedzialności karnej oświadczeniu Inwestora i Uczestnika lub przeprowadzać własną weryfikację w oparciu o komercyjne bazy danych PEP.

1.6.9. Zawarcie transakcji z osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne jest uzależnione od uprzedniego wyrażenia zgody na taką transakcję przez kadrę kierowniczą wyższego szczebla Towarzystwa na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych.

1.6.10. Inwestor lub Uczestnik o potwierdzonym statusie PEP zobowiązany jest:

1) do złożenia Funduszowi lub Towarzystwu informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia majątku oraz źródle pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji,

2) niezwłocznego pisemnego informowania Funduszu lub Towarzystwa o każdej zmianie statusu PEP tj. zajęcia lub zaprzestania pełnienia funkcji na eksponowanym stanowisku politycznym lub bycia członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, lub bycia bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne.

1.6.11. W przypadku brak akceptacji przez kadrę kierowniczą wyższego szczebla Towarzystwa lub braku informacji w przedmiocie ww. źródeł, o których mowa w ust. 1.6.7. – 1.6.10., Fundusz może:

1) odmówić realizacji Zlecenia złożonego przez Inwestora lub Uczestnika będącego PEP,
2) zrealizować Zlecenie złożone przez Inwestora lub Uczestnika będącego PEP z przekroczeniem ustawowych terminów, w przypadku niedostarczenia przez Inwestora lub Uczestnika będącego PEP żądanych przez Fundusz lub Towarzystwo informacji w terminie umożliwiającym realizację Zlecenia w terminie,
3) dokonać blokady rejestrów Uczestnika, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania Zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, obowiązującej do czasu uzyskania od Uczestnika informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika będącego PEP w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika będącego PEP;

przy czym w powyższych przypadkach Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia, za realizację Zlecenia z opóźnieniem lub za dokonanie blokady.

1.6.12. W przypadkach Inwestorów lub Uczestników, którzy mają stosunki gospodarcze lub transakcje z państwem trzecim wysokiego ryzyka zidentyfikowanym, zgodnie z art. 44 i 44a Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo:

1) uzyskują dodatkowe informacje o:
   1)Inwestorze lub Uczestniku oraz beneficjencie rzeczywistym,
   2)zamierzonym charakterze stosunków gospodarczych;
3) uzyskują informacje o źródle majątku Inwestora lub Uczestnika oraz beneficjenta rzeczywistego i źródle pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Inwestora lub Uczestnika oraz beneficjenta rzeczywistego w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji;
4) uzyskują informacje o przyczynach i okolicznościach zamierzonych lub przeprowadzonych transakcji;
5) uzyskują akceptację kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych.

1.6.13. W przypadku braku informacji, o których mowa w ust. 1.6.12. pkt 1) - 3), albo akceptacji kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych Fundusz może:

1) odmówić realizacji Zlecenia złożonego przez Inwestora lub Uczestnika;
2) zrealizować Zlecenie złożone przez Inwestora lub Uczestnika z przekroczeniem ustawowych terminów, w przypadku nieuzyskania od Inwestora lub Uczestnika w terminie żądanych informacji;
3) dokonać blokady rejestrów Uczestnika, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania Zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, obowiązującej do czasu uzyskania od Uczestnika żądanych przez Fundusz informacji;

przy czym w powyższych przypadkach Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia, za realizację Zlecenia z opóźnieniem lub za dokonanie blokady.

1.7. 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 (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 mogą być proszeni o:

a) złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy posiadają oni status podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki,

b) przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych ww. umową w sytuacji, kiedy pojawią się jakiekolwiek wątpliwości dotyczące posiadania przez Inwestora lub Uczestnika statusu podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Dane Uczestników, którzy zostaną zidentyfikowani, jako podatnicy Stanów Zjednoczonych Ameryki podlegać będą obowiązkom sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Uczestnika, informacji o wartości Rejestru Uczestnika oraz o dokonanych odkupieniach Jednostek Uczestnictwa lub innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z ww. umową, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej Stanów Zjednoczonych Ameryki.

1.8. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 9 marca 2017r. o wymienienie informacji podatkowej z innymi państwami.

Zgodnie z ustawą z dnia 9 marca 2017r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (dalej: „Ustawa CRS"), Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane są do wdrożenia procedur identyfikacji Uczestników i Inwestorów pod kątem weryfikacji, czy wskazani Uczestnicy i Inwestorzy mogą być rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska. W związku z powyższym, Uczestnicy i Inwestorzy mogą być proszeni o:

- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy są rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska i aktualizację złożonego oświadczenia w przyszłości w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia,
- przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych w Ustawie CRS w sytuacji, kiedy pojawią się jakiekolwiek wątpliwości dotyczące rezydencji podatkowej Klienta w kraju innym niż Polska.

Uczestnicy i Inwestorzy, którzy zostaną zidentyfikowani jako rezydenci podatkowi w kraju innym niż Polska (na podstawie złożonego oświadczenia lub w wyniku weryfikacji innych danych Uczestników i Inwestorów) podlegać będą obowiązkom sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Uczestników i Inwestorów, informacji o wartości rachunku Uczestników i Inwestorów oraz o dokonywanych umorzeniach i innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z Ustawą CRS, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej kraju rezydencji podatkowej Uczestnika i Inwestora.

1.9. Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie SFTR") przekazuje się Inwestorom i Uczestnikom następujące informacje:

1) Dokonując lokat Aktywów, Fundusz w odniesieniu do każdego z Subfunduszy:
   a. będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych,
   b. będzie stosował transakcje typu Swap Przychodu Całkowitego.
2) Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych oraz Swapów Przychodu Całkowitego stosowanych przez Fundusz w odniesieniu do każdego z Subfunduszy i uzasadnienie ich stosowania.
   Fundusz w ramach każdego z Subfunduszy może dokonywać następujących TFUPW:
   a. udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych,
   b. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,
   c. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

   Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz, w ramach danego Subfunduszu, przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla Funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla Funduszu, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

   Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back" oznacza transakcję, w której Fundusz, w ramach danego Subfunduszu, kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

   Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz, w ramach danego Subfunduszu, przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.

   Fundusz w ramach każdego z Subfunduszy może dokonywać transakcji wymiany przychodu całkowitego (Swapów Przychodu Całkowitego) oznaczających instrument pochodny, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem

regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, na mocy którego jeden kontrahent przenosi całkowity wynik ekonomiczny zobowiązania referencyjnego, w tym dochód z odsetek i opłat, zyski i straty wynikające ze zmian cen, a także straty kredytowe, na innego kontrahenta.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych oraz Swapów Przychodu Całkowitego jest realizacja celu inwestycyjnego danego Subfunduszu określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi danego Subfunduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3) Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW oraz Swapów Przychodu Całkowitego.

a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być Instrumenty Dłużne lub akcje.

b. Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Maksymalny odsetek Aktywów każdego z Subfunduszy, które mogą być przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego, wynosi 200% wartości Aktywów Netto każdego z Subfunduszy.

c. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że:

i. przedmiotem transakcji takich jak udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych może być do 20% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy,
ii. przedmiotem transakcji typu buy-sell back i sell-buy back będzie do 50% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy,
iii. przedmiotem transakcji typu repo i reverse repo będzie do 50% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy,
iv. przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego będzie do 50% Wartości Aktywów Netto każdego z Subfunduszy.

4) Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat Aktywów każdego z Subfunduszy poprzez zawieranie TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW lub Swapach Przychodu Całkowitego będą podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim oraz w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.

5) Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowalnym zabezpieczeniem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być środki pieniężne, Instrumenty Dłużne, w szczególności instrumenty emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu określoną w Statucie.

Instrumenty Dłużne przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu dla każdego z Subfunduszy.

Korelacja zabezpieczeń występuje przede wszystkim w ramach instrumentów tej samej klasy (np. w ramach rynku akcji lub rynku obligacji), w szczególności relatywnie silnie skorelowane mogą być akcje. W przypadku Instrumentów Dłużnych stopień korelacji silnie uzależniony jest od emitenta (np jego sytuacji finansowej), waluty emisji, sposobu naliczania i terminów płatności odsetek lub terminu wykupu.

W warunkach bardzo dużych zaburzeń rynkowych wszystkie zabezpieczenia, poza najbardziej płynnymi ich postaciami, mogą być wysoko skorelowane. W związku z powyższym Towarzystwo stosuje konserwatywnie podejście do przyjmowanych zabezpieczeń. W szczególności przyjęcie zabezpieczenia jest poprzedzone analizą wartości korelacji, o której mowa w zdaniach poprzednich.

6) Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Prospektu Funduszu lub umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7) Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

1. ryzyko operacyjne – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
2. ryzyko płynności – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie papieru wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,

3. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto każdego z Subfunduszy, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
4. ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,
5. ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
6. ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
7. ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
8. ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie Dźwigni Finansowej AFI Funduszu, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

8) Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW lub Swapom Przychodu Całkowitego oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).
Aktywa podlegające TFUPW lub Swapom Przychodu Całkowitego oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza na rzecz właściwego Subfunduszu.

9) Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10) Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.
Całość dochodów generowanych z TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego jest przekazywana do właściwego Subfunduszu.
Fundusz może zawierać TFUPW lub Swapy Przychodu Całkowitego również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.
Koszty lub opłaty związane z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z Aktywów właściwego Subfunduszu bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

1.10. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną

Zgodnie z Ustawą zmiana Statutu Funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Poza zmianami, o których mowa w art. 24 ust. 1 Ustawy, zmiany Statutu nie wymagają zezwolenia Komisji. Zgodnie z przepisami prawa zmiana Prospektu, w którym określono strategię inwestycyjną Subfunduszy dokonywana jest poprzez ogłoszenie i wchodzi w życie z dniem ogłoszenia. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu i Prospektu na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.11. Opis zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez stosowny dobór lokat Funduszu, przy którym głównym kryterium doboru jest kryterium płynności inwestycji rozumiane jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Bieżąca płynność Funduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od obranej w danym momencie strategii inwestycyjnej oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu, w tym zaspokojenia umorzeń Jednostek Uczestnictwa. Dokonując lokat Aktywów Funduszu Towarzystwo utrzymuje w Funduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności ich aktywów na rynku, z uwzględnieniem czasu wymaganego do celów upłynnienia oraz ceny lub wartości, według jakiej można upłynnić te aktywa, jak również ich wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego lub na inne czynniki rynkowe. W szczególności Towarzystwo monitoruje profil płynności Aktywów Funduszu uwzględniając minimalny udział poszczególnych składników Aktywów Funduszu, które mogą mieć istotny wpływ na płynność, oraz istotne wierzytelności i zobowiązania, które może posiadać Fundusz w odniesieniu do swoich zobowiązań bazowych. W przypadku gdy Fundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Towarzystwo uwzględnia aspekt płynności tych instytucji. W stosownych przypadkach Towarzystwo, uwzględniając charakter, skalę i złożoność struktury lokat Funduszu wdraża i utrzymuje odpowiednie limity płynności. Towarzystwo monitoruje zgodność portfela inwestycyjnego Funduszu z tymi limitami i w przypadku przekroczenia lub prawdopodobieństwa przekroczenia limitów określa wymagane działania. Określając odpowiednie działania, Towarzystwo bierze pod uwagę adekwatność polityk i procedur zarządzania płynnością, stosowność profilu płynności aktywów oraz skutek nietypowych poziomów umorzeń Jednostek Uczestnictwa.

1.12. Firma (nazwa), siedzibę i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności

Dotychczas dla Funduszu nie wyznaczono prime brokera.

1.13. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy

Informacje o:
a) udziale procentowym Aktywów Funduszu, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
b) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
c) aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo,

Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.pkotfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

Informacje o:
a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu – Fundusz udostępnia w ramach ogłoszeń o zmianach Statutu publikowanych na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie po dokonaniu zmian,
b) prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu oraz łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej Funduszu – Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.pkotfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

1.14. Informacje o funduszach bazowych

Informacje na temat firmy (nazwy), siedziby i adresu funduszy bazowych wskazane są w rocznych i półrocznych sprawozdaniach finansowych dostępnych na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.15. Fundusz nie sporządza odrębnej informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy. Wszystkie informacje, o których mowa w art. 222a Ustawy, zawarte są w Prospekcie i będą udostępniane Inwestorom i Uczestnikom wraz z Prospektem, w trybie przewidzianym dla niego przepisami Ustawy.

1.16. Informacje na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie SFDR")

Zgodnie z art. 6 ust. 1 i 3 Rozporządzenia SFDR oraz na podstawie przyjętej przez Towarzystwo Strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, Towarzystwo informuje, że w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do każdego Subfunduszu bierze pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia SFDR. Mianowicie Towarzystwo uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju oznaczające sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji dokonywany przez Fundusz.

Zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważoną działalnością może być włączone do procesu inwestycyjnego w różnym zakresie, w zależności od strategii inwestycyjnej Subfunduszu. W tym celu Towarzystwo korzysta z określonych metodologii i baz danych zawierających dane dotyczące ochrony środowiska naturalnego, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego pochodzących od wyspecjalizowanych podmiotów zewnętrznych zajmujących się analizami, jak i przeprowadza stosowne analizy wewnętrzne w tym zakresie.

Zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważoną działalnością opiera się w szczególności na analizie emitentów na poziomie krajowym (obligacje skarbowe, obligacje agencji rządowych oraz obligacje samorządowe) jak i korporacyjnym (obligacje korporacyjne oraz akcje).

Towarzystwo uznaje, że ryzyko związane ze zrównoważoną działalnością może być istotne (znaczące) z punktu widzenia klienta. Jednocześnie Towarzystwo informuje, że inwestycje, które posiadają niższe wskaźniki ochrony środowiska naturalnego, spraw społecznych lub ładu korporacyjnego, nie muszą być tożsame z inwestycjami o niższej stopie zwrotu ważonej ryzykiem. Wobec powyższego dokonywana przez Towarzystwo ocena ryzyka związanego ze zrównoważoną działalności nie służy odrzuceniu inwestycji, ale przyczynia się do prezentacji pełnego obrazu szans i zagrożeń z nią związanych w kontekście czynników zrównoważonego rozwoju.

Zgodnie z treścią art. 7 ust. 2 Rozporządzenia SFDR Towarzystwo oświadcza, że nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju decyzji inwestycyjnych podejmowanych na poziomie wszystkich Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu. Jest to spowodowane ograniczoną dostępnością danych koniecznych do prowadzenia właściwej analizy podmiotów w powyższym zakresie. W miarę poprawiania się jakości i dostępności danych raportowanych przez emitentów, Towarzystwo rozważy stosowanie tych wymogów w przyszłości.

1.17. Informacje na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Rozporządzenie 2020/852).

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia 2020/852 Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, informuje jak następuje.

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

1.18. Informacje dotyczące ograniczeń zbywalności jednostek uczestnictwa Funduszu na rzecz obywateli Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi na podstawie rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji

destabilizującymi sytuację na Ukrainie („Rozporządzenie I") oraz rozporządzenia (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy („Rozporządzenie II").

Z uwagi na przepisy Rozporządzenia I (art. 5f) i Rozporządzania II (art. 1y), zgodnie z którymi zakazana jest sprzedaż denominowanych w dowolnej walucie urzędowej państwa członkowskiego zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po dniu 12 kwietnia 2022 r. lub denominowanych w dowolnej walucie wyemitowanych po dniu 6 sierpnia 2023 r. lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które zapewniają ekspozycję na takie papiery wartościowe, odpowiednio jakimkolwiek obywatelom rosyjskim i białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji i Białorusi lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji i Białorusi, Fundusz informuje, co następuje.

Mając na uwadze fakt, iż Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe, o których mowa w zdaniu poprzednim od dnia 12 kwietnia 2022 r. jednostki uczestnictwa Funduszu nie będą zbywane w/w wskazanym osobom i podmiotom (powyższe dotyczy także nabyć w ramach zlecenia Konwersji/Przeniesienia jednostek uczestnictwa).

Zakaz, o którym mowa powyżej nie ma zastosowania do:

1. obywateli państwa członkowskiego UE lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE – w przypadku osób i podmiotów z Białorusi,
2. obywateli państwa członkowskiego UE, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii, osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE, państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii - w przypadku osób i podmiotów z Rosji.

W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wprowadzających inne sankcje/ograniczenia związane z uczestnictwem w Funduszu, bądź zmieniających dotychczas wprowadzone przepis lub w przypadku wydania odpowiednich interpretacji przepisów dotyczących przedmiotowych sankcji/ograniczeń, Towarzystwo będzie je stosowało zgodnie z ich treścią.

1.19. Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR") dla subfunduszy Funduszu stosujących Wskaźniki Referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

W odniesieniu do indeksów, które są Wskaźnikami Referencyjnymi w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR") Fundusz informuje, że spółki:

1) GPW Benchmark SA;
2) MSCI DEUTSCHLAND GmbH

uzyskały zezwolenie właściwych organów jako administratorzy dla wytwarzanych przez siebie indeksów. Wszystkie wymienione wyżej podmioty znajdują się w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

Więcej informacji na stronie https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

Towarzystwo posiada wewnętrzne regulacje określające działania, które będą podejmowanie na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania stosowanych wskaźników referencyjnych.

1.20. Informacje o danych wykorzystywanych przez Fundusz

Niektóre informacje zawarte w Prospekcie związane z obliczaniem wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami pochodzą lub zostały opracowane na bazie danych dostarczanych przez firmę MSCI Inc. („dane MSCI"). MSCI, ani działający na zlecenie MSCI dostawcy treści, nie dają wyraźnych ani dorozumianych gwarancji ani zapewnień oraz nie ponoszą odpowiedzialności w odniesieniu do danych MSCI użytych w niniejszym dokumencie. Dane MSCI nie mogą być powielane, ani wykorzystywane do innych celów bez pisemnej zgody MSCI. Dalsze rozpowszechnianie danych MSCI jest zabronione bez pisemnej zgody MSCI.

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. Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d Ustawy, albo informacje o miejscu udostępnienia tego sprawozdania

Zgodnie z Ustawą Fundusz jest obowiązany sporządzać sprawozdanie roczne AFI. Sprawozdanie roczne AFI zawiera roczne sprawozdanie finansowe Funduszu. Fundusz publikuje sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl

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

5. Informacje o połączeniach subfunduszy

Do dnia 9 sierpnia 2024 r. w Funduszu działał: Subfundusz PKO Rubinowy. W dniu 9 sierpnia 2024 r. został on połączony z Subfunduszem PKO Szafirowy, jako subfundusz przejmowany.

ROZDZIAŁ VIII

ZAŁĄCZNIKI

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści prospektu.

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie oraz następujące pojęcia i skróty:

1.1. Depozytariusz - Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00 - 923 Warszawa, z którym Fundusz zawarł umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu.

1.2. Prospekt – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

1.3. Prime Broker – podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 28b) Ustawy,

1.4. Swap Przychodu Całkowitego – transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012(,

1.5. Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

2. Statut PKO PORTFELE INWESTYCYJNE – SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1 Nazwa Funduszu

1. Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: PKO PORTFELE INWESTYCYJNE – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty (dalej „Fundusz" lub „AFI"). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO INVESTMENT PORTFOLIOS – specialized open-end investment fund.
2. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy PKO PORTFELE INWESTYCYJNE - sfio oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO INVESTMENT PORTFOLIOS - soif.
3. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym w rozumieniu Ustawy.

Artykuł 2 Statut

1. Statut został nadany Funduszowi przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z obowiązującym prawem, w szczególności zgodnie z Ustawą.
2. Statut określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu, a także prawa i obowiązki Uczestników Funduszu oraz zasady zarządzania Funduszem.

Artykuł 3 Definicje

1. Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o:

Aktywach Funduszu	rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy.
Aktywach Subfunduszu	rozumie się przez to mienie Funduszu przypadające na dany Subfundusz obejmujące sumę środków z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i praw nabytych do portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu oraz pożytków z tych praw.
Agencie Obsługującym	rozumie się przez to podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem obsługuje bazę danych obejmującą wszystkie Rejestry i Subrejestry Uczestników Funduszu oraz rozliczenia z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
Dniu Wyceny	rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID)	rozumie się przez to dokument, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), zawierający najważniejsze informacje o produkcie inwestycyjnym.
Dystrybutorze	rozumie się przez to podmiot (w tym Towarzystwo) uprawniony na podstawie przepisów Ustawy do działania w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
Dźwigni Finansowej AFI	rozumie się przez to metody zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych w transakcjach repo i sell-buy back lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w instrumenty pochodne.
Ekspozycji AFI	rozumie się przez to ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy.

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.
Innych Rynkach Zorganizowanych	rozumie się przez to następujące rynki zorganizowane w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, na których mogą być lokowane aktywa Subfunduszy, oraz zawierane umowy mające za przedmiot instrument pochodne: NYSE American, Australian Securities Exchange, CBOE BZX Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, BX Berne eXchange, CBOE Futures Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Commodities Exchange (COMEX), ICE Futures US, NASDAQ Iceland, , 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 , Osaka Exchange, Oslo Stock Exchange, Santiago Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Tokyo Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Borsa Istanbul, a także London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe, po zakończeniu okresu, w trakcie którego zgodnie z przepisami prawa, możliwe było lokowanie aktywów i zawieranie umów na rynkach w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, na zasadach określonych dla państw należących do Unii Europejskiej, pomimo wystąpienia Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej.
Instrumentach Dłużnych	rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
Instrumentach Udziałowych	rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
Instrumentach Pochodnych	rozumie się przez to standaryzowane, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności kontrakty terminowe, opcje, swapy, kontrakty na różnice kursowe, swapy ryzyka kredytowego oraz swapy przychodu całkowitego.
Inwestorze	rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu
Jednostce Uczestnictwa	rozumie się przez to prawo majątkowe do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Funduszu. Jednostki Uczestnictwa dzielą się na kategorie A, A1, C, C1, C2, C3 K i L w zależności od metody pobierania opłat manipulacyjnych oraz wysokości kosztów pobieranych od aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię.
Jednostkach i Tytułach Uczestnictwa	rozumie się przez to jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
Konwersji	rozumie się przez to operację polegającą na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu PKO (Fundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są jednostki uczestnictwa w innym Funduszu PKO (Fundusz docelowy). Warunkiem realizacji Konwersji jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.
KNF	rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego.
Minimalnej Wpłacie	rozumie się przez to minimalną wymaganą wpłatę do każdego z Subfunduszy określoną zgodnie ze Statutem.
Modified Duration	rozumie się przez to miarę ekspozycji subfunduszu na ryzyko stopy procentowej. Wskazuje o ile procent wzrośnie/spadnie wartość subfunduszu, jeżeli rynkowe stopy procentowe (rentowności) spadną/wzrosną o jeden punkt procentowy.
Planie Systematycznego Oszczędzania, PSO	rozumie się przez to wyspecjalizowany pogram polegający na systematycznym wnoszeniu wpłat do Funduszu, o którym mowa w art. 34 Statutu.
Przeniesieniu	rozumie się przez to operację, o której mowa w art. 162 ust. 1 pkt 5 Ustawy, polegającą na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz docelowy).

	Warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
Reinwestycji	rozumie się przez to wolne od opłaty manipulacyjnej nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, C, C1, C2, C3 K i L 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 art. 35 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.
Sprzedawcy	rozumie się przez to upoważnionego pracownika lub przedstawiciela Dystrybutora lub Towarzystwa, który został wyznaczony do odbierania od Uczestników i Inwestorów Funduszu zleceń i innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
Spółce zarządzającej	rozumie się przez to podmiot lub spółkę w rozumieniu Ustawy.
Statucie	rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu.
Subfunduszu	rozumie się przez to wydzieloną prawnie część Aktywów Funduszu, charakteryzującą się między innymi odrębną polityką inwestycyjną, posiadającą związane ze sobą Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa innych Subfunduszy.
Subrejestrze	rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru komputerową ewidencję danych Uczestnika danego Subfunduszu uwzględniającą takie same dane jak Rejestr.
Towarzystwie	rozumie się przez to PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa.
Transferze	rozumie się przez to operację, w ramach której na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa z jednego Subrejestru w danym Subfunduszu a następnie nabycie takiej samej liczby Jednostek Uczestnictwa na innym Subrejestrze w tym samym Subfunduszu.
Trwałym nośniku informacji	rozumie się przez to trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy.
Uczestniku	rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą 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.
Ustawie AML	rozumie się przez to ustawę z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
Ustawie o niektórych zabezpieczeniach	rozumie się przez to ustawę z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.
Ustawie o Rachunkowości	rozumie się przez to ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
Wartości Aktywów Netto Funduszu	rozumie się przez to sumę wartości środków z tytułu wpłat Uczestników Funduszu i praw nabytych przez Fundusz oraz pożytków z tych praw, pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu, pomniejszoną o zobowiązania, które są związane z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz o część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które

	związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU	rozumie się przez to wartość jednej Jednostki Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu posiadanych przez Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. WANJU oblicza się dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa oddzielnie.
Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym, WPI	rozumie się przez to program inwestycyjny, o którym mowa w art. 33, którego celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub określonych grup Uczestników.
Zleceniu	rozumie się przez to prawidłową dyspozycję zgodną ze Statutem Funduszu, składaną przez Inwestora lub Uczestnika; podstawowe rodzaje zleceń to: zlecenie otwarcia Rejestru, zlecenie odkupienia, zlecenie Konwersji, zlecenie Transferu, zlecenie ustanowienia pełnomocnictwa, zlecenie odwołania pełnomocnictwa, zlecenie Przeniesienia.

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

Rozdział II. FUNDUSZ

Artykuł 4 Forma prawna

1. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz działa zgodnie z Ustawą i Statutem.
2. Fundusz utworzony został na czas nieograniczony.

Artykuł 5 Subfundusze

1. Fundusz składa się z wydzielonych Subfunduszy, które prowadzą własną politykę inwestycyjną.
2. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   a. PKO KONSERWATYWNY. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO CONSERVATIVE;
   b. PKO UMIARKOWANY. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO MODERATE;
   c. PKO ZRÓWNOWAŻONY. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO BALANCED;
   d. PKO AKTYWNY. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO ACTIVE.
3. Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
4. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze w drodze zmiany Statutu. Postanowienia art. od 9 do 12 będą miały zastosowanie odpowiednio do tworzenia kolejne Subfunduszy.
5. Fundusz może likwidować Subfundusze, na zasadach określonych w rozdziale IX.

Artykuł 6 Wpis Funduszu do rejestru

1. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w art. 10 ust. 4, Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
2. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tym dniem wywołują skutki wpisy do Rejestru i Subrejestrów.

Artykuł 7 Cofnięcie zezwolenia na utworzenie Funduszu

1. Do dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych KNF może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszy przepisy Ustawy, Statutu Funduszu lub warunki zezwolenia.
2. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa z mocy prawa jeżeli:
   a. Towarzystwo nie zbierze wpłat w wysokości co najmniej 4.000.000 (cztery miliony) złotych w terminie określonym w art. 10;
   b. Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie.

Artykuł 8 Towarzystwo

1. Funkcję organu zarządzającego Funduszu pełni Towarzystwo.
2. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
3. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem albo dwaj prokurenci działający łącznie albo pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa.

Artykuł 9 Wpłaty do Funduszu

1. Towarzystwo zbiera wpłaty do Funduszu wyłącznie w drodze zapisów Towarzystwa lub akcjonariuszy Towarzystwa na Jednostki Uczestnictwa.

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, przy czym wartość wpłat do każdego z Subfunduszy nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Do utworzenia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat do Subfunduszy, o których mowa w ust. 5. lit. a-e.
3. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.
4. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy tworzonych po zarejestrowaniu Funduszu będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Funduszu, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z tworzonych Subfunduszy. Od wpłat na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów nie pobiera się opłat manipulacyjnych.
5. Z wpłat do Funduszu Towarzystwo tworzy pięć Subfunduszy:
   a. PKO BURSZTYNOWY;
   b. PKO SZAFIROWY;
   c. PKO RUBINOWY;
   d. PKO SZMARAGDOWY;
   e. PKO DIAMENTOWY;

Artykuł 10 Zapisy na Jednostki Uczestnictwa

1. Cena Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy 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. 9 ust. 2. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy, rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po wejściu w życie zmiany Statutu oraz nie później niż w dniu upływu 3 (trzech) miesięcy od dnia wejścia w życie zmiany Statutu. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy zakończy się w terminie czternastu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, albo w dniu w którym zebrano minimalną kwotę wpłat. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.
4. Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów określonego zgodnie z ust. 2. Przydział nastąpi przez wpisanie do Subrejestru danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia przydziału.

Artykuł 11 Zwrot wpłat

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z poniższych przesłanek w terminie 14 dni od dnia, w którym:

a. postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stanie się prawomocne;
b. decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stanie się ostateczna, lub
c. wygaśnie z mocy prawa zezwolenie na utworzenie Funduszu,
d. upłynął termin, o którym mowa w art. 10 ust. 2 i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia Funduszu i chociażby jednego z Subfunduszy,
e. w przypadku tworzenia kolejnego Subfunduszu upłynął termin, o którym mowa w art. 10 ust. 3 i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia tego Subfunduszu.

Artykuł 12 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa nie później niż w terminie czterech tygodni od dnia otrzymania postanowienia o wpisie Funduszu do rejestru funduszy. W pierwszym dniu sprzedaży Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej według zasad określonych w Statucie w Dniu Wyceny, który jest pierwszym dniem sprzedaży.

Artykuł 13 Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa. Depozytariusz oprócz rejestru Aktywów Funduszu prowadzi subrejestry Aktywów Subfunduszy.

Artykuł 14 Zarządzanie Funduszem

1. Fundusz uprawniony jest do dysponowania wszelkimi prawami wchodzącymi w skład Aktywów Funduszu oraz do wykonywania wszelkich uprawnień wynikających z tych praw.
2. Dochody osiągnięte w związku z inwestycjami każdego z Subfunduszy, w tym odsetki i inne pożytki, powiększają wartość Aktywów tego Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom zysków kapitałowych. Dochody z Funduszu mogą być zrealizowane jedynie przez odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ III UCZESTNICY FUNDUSZU

Artykuł 15 Uczestnicy

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, na których rzecz w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
2. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
3. Za wpłaty Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa. W momencie zarejestrowania Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu.

Artykuł 15a Identyfikacja Inwestora i Uczestnika

1. W celu realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo mogą żądać podania danych identyfikacyjnych Inwestora lub Uczestnika, w tym osoby działającej w jego imieniu, wskazanych w art. 36 i art. 37 Ustawy AML, a także informacji o beneficjencie rzeczywistym, źródle majątku Inwestora lub Uczestnika, źródle pochodzenia wartości majątkowych będących w jego dyspozycji oraz złożenia oświadczenia w zakresie statusu osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne.
2. Nieuzyskanie informacji, o których mowa w ust.1, może wiązać się z:
   a. odmową realizacji Zlecenia nabycia, zamiany, Konwersji lub odkupienia przez Fundusz lub
   b. dokonaniem blokady rejestrów Uczestnika, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania Zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa zapisanych na rejestrze Uczestnika, obowiązującej do czasu uzyskania od Uczestnika informacji niezbędnych do realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków określonych Ustawą AML.
3. Towarzystwo i Fundusz stosują procedury związane z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oparte na analizie ryzyka. W przypadku uznania, że ryzyko związane z Inwestorem lub Uczestnikiem jest nieakceptowalne, Fundusz może odmówić realizacji Zlecenia nabycia, zamiany, Konwersji lub odkupienia.
4. Inwestor lub Uczestnik zobowiązany jest do udostępnienia, na każde żądanie Funduszu lub Towarzystwa, informacji lub dokumentów pozwalających na wykonanie przez Fundusz i Towarzystwo ciążących na nim obowiązków wynikających z Ustawy AML.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 – 4, Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia, za jego realizację z opóźnieniem lub za dokonanie blokady.
6. Szczegółowe informacje na temat obowiązków Inwestora i Uczestnika określonych w Ustawie AML oraz uprawnień Funduszu z tym związanych znajdują się w Prospekcie.

Artykuł 16 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, składania innych oświadczeń woli oraz oświadczeń wiedzy związanych z uczestnictwem w Funduszu.
2. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem pełnomocnictwa udzielonego instytucji finansowej (w rozumieniu ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych), która może udzielić dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
3. Z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej pełnomocnictwo powinno mieć formę pisemną z podpisem poświadczonym notarialnie lub zostać udzielone w obecności Sprzedawcy. Pełnomocnictwo jest odwoływane w tej samej formie.
4. Treść pełnomocnictwa powinna uwzględniać, co najmniej następujące dane:
   a. dla osób fizycznych (rezydentów / nierezydentów): imię i nazwisko, adres, PESEL lub, w przypadku nierezydentów, data urodzenia, seria i numer dokumentu tożsamości;
   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.
5. W przypadku pełnomocnictwa udzielanego lub odwoływanego poza granicami Polski, treść dokumentu powinna dodatkowo zostać poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba, że umowy międzynarodowe znoszą ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.
6. 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.
7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych 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.
8. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu Uczestnika Funduszu na jednym Rejestrze nie może przekroczyć czterech.

9. 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.
10. Towarzystwo może umożliwić Uczestnikom Funduszu udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw w formie dokumentowej w postaci elektronicznej, z zachowaniem wymogów gwarantujących wiarygodność i autentyczność oświadczeń woli Uczestników, lub w formie elektronicznej, to jest poprzez składanie oświadczeń woli w postaci elektronicznej i opatrzenie ich kwalifikowanym podpisem elektronicznym, z zachowaniem wymogów gwarantujących wiarygodność i autentyczność oświadczeń woli Uczestników, w sposób i na zasadach określonych w regulaminie określającym sposób i warunki prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

Artykuł 17 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.
14. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w ust. 7, poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
15. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

ROZDZIAŁ IV JEDNOSTKI UCZESTNICTWA
Artykuł 18 Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą.
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nieoprocentowane, mogą być przedmiotem dziedziczenia i zastawu.
3. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Subfundusz na zasadach określonych w Statucie i prospekcie informacyjnym.
4. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika danego Subfunduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Każdy z Subfunduszy oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, C, C1, C2, C3, K i L. Podział na kategorie związany jest ze sposobem pobierania opłat manipulacyjnych oraz wysokością kosztów pobieranych od aktywów Funduszu przypadających na daną kategorię:
   a. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, K i L – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie

Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu;

b. Jednostki Uczestnictwa kategorii C i C1 – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie i za odkupienie Jednostek Uczestnictwa oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu;

c. Jednostki Uczestnictwa kategorii C2 i C3 - charakteryzują się tym, że nie pobiera się opłat manipulacyjnych za nabycie oraz za odkupienie Jednostek Uczestnictwa oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu. Jednostki Uczestnictwa tych kategorii są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania oraz Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych;

d. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, C, C1, K i L dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi za pośrednictwem Dystrybutorów (w tym Towarzystwa), z zastrzeżeniem, że Jednostki Uczestnictwa kategorii K i L są oferowane wyłącznie w Planach Systematycznego Oszczędzania oraz Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych;

6. Ceną Jednostki Uczestnictwa jest WANJU. WANJU, po którym są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa jest ustalane dla danego Dnia Wyceny. WANJU jest zmienne i może ulegać wahaniom zarówno w górę jak i w dół w stosunku do WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny.

Artykuł 19 Podział i łączenie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy. Każda Jednostka Uczestnictwa danego Subfunduszu zostanie podzielona przez określoną liczbę na równe części, tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku podziału była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.

2. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania łączenia Jednostek Uczestnictwa, jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa spadnie poniżej Wpłaty Minimalnej. Łączeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem.

Artykuł 20 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 Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy środki zostaną zaksięgowane, w dniu w którym nie jest ustalana WANJU dla danego dnia, nabycie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie równej WANJU Subfunduszu, przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, obowiązującej dla najbliższego Dnia Wyceny.

3. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny.

4. Wysokość minimalnej Wpłaty do poszczególnych Subfunduszy została wskazana w części II niniejszego Statutu. Fundusz może ustalić inną wysokość wpłacanej do Funduszu kwoty w ramach oferowanych przez Fundusz Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania.

Artykuł 21 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 5 (pięć) dni roboczych 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 najwcześniej (metoda „FIFO").

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

4. W przypadku Uczestników których Zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny:

   a. dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny ;

   b. dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59 Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dniu Wyceny.

5. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o odpowiednią Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie z art. 28 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.

6. Informacje na temat odkupywania Jednostek Uczestnictwa znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 22 Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie, z zastrzeżeniem że Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości zlecenia odkupienia w ramach oferowanych przez Fundusz Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa może nastąpić jednorazowo lub systematycznie. Zlecenie odkupienia jednorazowego może dotyczyć:

a. określonej liczby lub wszystkich jednostek uczestnictwa wskazanego Subfunduszu;

b. odkupienia Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu na określoną przez Uczestnika kwotę.

W przypadku wyboru odkupienia systematycznego, Uczestnik w zleceniu wskazuje częstotliwość odkupień, a także kwotę lub określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa każdego odkupienia.

2. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w liczbie większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia na kwotę większą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Zlecenie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w danym Subrejestrze.

3. W Zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informację o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Subrejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestru.

5. Fundusz zastrzega sobie możliwość nie realizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata, z wyjątkiem sytuacji, o której mowa w ust. 4.

Artykuł 23 Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

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

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

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

Artykuł 24 Konwersja

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-4 poniżej, Konwersja może być wykonywana pomiędzy tymi Funduszami PKO, których Statuty dopuszczają możliwość Konwersji.

2. Jednostki kategorii C, C1, C2, C3 K i L nie podlegają Konwersji z Funduszu. Jednostki kategorii C i C1 nie podlegają Konwersji do Funduszu.

3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu PKO (Fundusz docelowy) w wyniku Konwersji możliwe jest pod warunkiem uznania rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu PKO (Fundusz źródłowy), z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Konwersji do Funduszu możliwe jest pod warunkiem, iż kwota środków wpłacanych na pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu z tytułu zlecenia Konwersji jest nie mniejsza niż Początkowa Minimalna Wpłata.

4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku Konwersji do Funduszu podlega opłacie manipulacyjnej za Konwersję.

5. Fundusz oblicza dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie Zlecenia Konwersji i pobiera podatek dochodowy, jeżeli jest on należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa a Fundusz jest płatnikiem tego podatku.

6. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Konwersji a wykonaniem takiego Zlecenia nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego.

7. Szczegółowe zasady dokonywania Konwersji określa prospekt informacyjny.

Artykuł 25 Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami

1. Uczestnik Funduszu może dokonać Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy), polegającej na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu źródłowym i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu docelowym z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.

2. Przeniesienie pomiędzy Subfunduszami traktowane jest jak wpłata do lub wypłata z Subfunduszu. Przepisy o Minimalnej Wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio do Przeniesienia.

Artykuł 26 Przeniesienie z Subfunduszu

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

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

   b. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy), w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Przeniesienia kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Minimalna Wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Postanowienia art. 21 i 22 stosuje się odpowiednio.

2. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Przeniesienia a wykonaniem takiego Zlecenia nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego.
3. Szczegółowe zasady dotyczące realizacji Zlecenia Przeniesienia określa prospekt informacyjny.

Artykuł 27 Przeniesienie do Subfunduszu

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze Przeniesienia podlega opłacie manipulacyjnej.

ROZDZIAŁ V OPŁATY MANIPULACYJNE
Artykuł 28 Wysokość opłat manipulacyjnych

1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:
   a. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii:
      i. A, A1, K i L Subfunduszy może maksymalnie wynosić 4,50% wpłacanej kwoty.
      ii. C i C1 Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2,00% wpłacanej kwoty.
      iii. C2 i C3 nie jest pobierana.
   b. opłata manipulacyjna za odkupienie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii:
      i. C i C1 Subfunduszy może maksymalnie wynosić 3,00% wypłacanej kwoty. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie jest uzależniona od czasu trwania inwestycji liczonego od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło nabycie Jednostek Uczestnictwa do Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu nie podlega opłacie.
      ii. C2 i C3 nie jest pobierana.
   c. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, C, C1, K i L może wynosić maksymalnie 4,50% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii C2 i C3 nie jest pobierana.
2. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:
   a. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru"); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 50% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.
   b. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa, której maksymalną wysokość określa odpowiednio art. 33 ust. 4 lit. b lub 34 ust. 7 lit. a;
   c. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa, której maksymalną wysokość określa odpowiednio art. 33 ust. 4 lit. c i 34 ust. 7 lit. b;
   d. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji, która może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) jeżeli opłata za nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż opłata za nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat.
4. Opłaty, o których mowa w ust. 1-3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 2-3 obciążających Uczestnika określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania.
5. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w ust. 1-3. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów.

Artykuł 29 Zwolnienia z opłat

1. Opłaty manipulacyjne mogą być obniżane albo Uczestnik lub Inwestor może być zwolniony z obowiązku ich ponoszenia w następujących przypadkach:
   a) w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub innych produktów oferowanych przez Fundusz,
   b) jako część oferty specjalnej lub kampanii promocyjnej skierowanej do wszystkich lub określonych grup Inwestorów lub Uczestników, których Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem Dystrybutorów lub za pośrednictwem infolinii, lub informacji zamieszczonej na stronie www.pkotfi.pl, lub za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów, lub za pośrednictwem ogłoszenia opublikowanego zgodnie z postanowieniami Statutu.
   c) w przypadku:
      i. Uczestników lub Inwestorów nabywających na podstawie jednego zlecenia Jednostki Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy) lub
      ii. Uczestników lub Inwestorów będących odbiorcami innych usług finansowych oferowanych przez Dystrybutorów, lub
      iii. Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy),

na wniosek tych osób skierowany bezpośrednio do Funduszu lub za pośrednictwem Dystrybutora.

d) w innych uzasadnionych interesem Uczestników wypadkach, w szczególności w przypadku uwzględnienia reklamacji związanej z uczestnictwem w Funduszu.

2. Fundusz może upoważnić Dystrybutora do obniżania wysokości opłat manipulacyjnych lub zwalniania z obowiązku ich ponoszenia w przypadku:

   a) Uczestników lub Inwestorów nabywających na podstawie jednego zlecenia Jednostki Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy) lub

   b) Uczestników lub Inwestorów będących odbiorcami innych usług finansowych oferowanych przez Dystrybutora lub

   c) Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy).

3. Fundusz może zmniejszyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w stosunku do działających na swoją rzecz:

   a) akcjonariuszy, pracowników akcjonariuszy, pracowników podmiotów zależnych w stosunku do akcjonariuszy, pracowników, byłych pracowników oraz emerytowanych pracowników Towarzystwa;

   b) pracowników Agenta Obsługującego, Depozytariusza oraz Dystrybutorów.

   Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów lub Zarządów wyżej wymienionych podmiotów.

4. Szczegółowe informacje o zasadach udzielania zwolnień z opłat manipulacyjnych udostępniane są przez Dystrybutorów.

ROZDZIAŁ VI POZOSTAŁE PRODUKTY I USŁUGI FUNDUSZU

Artykuł 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 o niektórych zabezpieczeniach. 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 5 (pięć) dni roboczych , chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.

Artykuł 31 Blokada Zabezpieczająca Subrejestru

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady zabezpieczającej Subrejestru („Blokada Zabezpieczająca").

2. Blokada Zabezpieczająca ustanawiana jest w celu zabezpieczenia wierzytelności i polega na zablokowaniu Subrejestru Uczestnika przy jednoczesnym ustanowieniu pełnomocnika nieodwołalnego do tego Subrejestru, do składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. W celu ustanowienia Blokady Zabezpieczającej na Subrejestrze Uczestnik:

   a) składa zlecenie ustanowienia Blokady Zabezpieczającej na Subrejestrze,

   b) ustanawia pełnomocnika nieodwołalnego uprawnionego do żądania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze objętym Blokadą Zabezpieczającą oraz

   c) wskazuje instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty pełnomocnikowi nieodwołalnemu środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru objętego Blokadą Zabezpieczającą.

4. Pełnomocnictwo nieodwołalne nie daje prawa do udzielania dalszych pełnomocnictw i nie może być odwołane przez Uczestnika.

5. Pełnomocnictwo nieodwołalne jest wyłączne.

6. Pełnomocnictwo nieodwołalne nie wygasa po śmierci Uczestnika.

7. W trakcie istnienia Blokady Zabezpieczającej na Subrejestrze Uczestnik, ani żadna inna osoba trzecia, nie może składać zleceń odkupienia, Transferu, Przeniesienia, Konwersji, zdjęcia Blokady Zabezpieczającej, odwołania pełnomocnictwa nieodwołalnego ani zmiany instrukcji płatniczej, z zastrzeżeniem ust. 3 lit. b).

8. Okres między datą złożenia zlecenia ustanowienia Blokady Zabezpieczającej a zablokowaniem Subrejestru, nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych , chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).

9. Fundusz zdejmuje Blokadę Zabezpieczającą w przypadku:

   a. złożenia przez pełnomocnika nieodwołalnego zlecenia zdjęcia Blokady Zabezpieczającej,

   b. złożenia przez Uczestnika zlecenia zdjęcia Blokady Zabezpieczającej przy jednoczesnym przedłożeniu Funduszowi:

- pisemnego oświadczenia pełnomocnika nieodwołalnego o wyrażeniu zgody na zdjęcie Blokady Zabezpieczającej,
- wspólnego oświadczenia Uczestnika i pełnomocnika nieodwołalnego o wygaśnięciu zabezpieczonej wierzytelności,
- orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.

10. Z chwilą zdjęcia Blokady Zabezpieczającej wygasa pełnomocnictwo nieodwołalne oraz przypisana do Subrejestru instrukcja płatnicza.
11. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonego przez pełnomocnika nieodwołalnego.

Artykuł 32 Blokada Subrejestru

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady Subrejestru.
2. Blokada oznacza, że przez okres wskazany przez Uczestnika możliwość realizacji zleceń będzie zawieszona. Uczestnik, działając osobiście może odwołać blokadę w każdym czasie.
3. W przypadku sprzecznych Zleceń Fundusz w pierwszej kolejności realizuje Zlecenie ustanowienia blokady, a jako drugie wykona Zlecenie odwołania blokady. Zlecenie ustanowienia lub odwołania blokady Rejestru staje się skuteczne w momencie zarejestrowania Zlecenia przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych 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 Wyspecjalizowane Programy Inwestycyjne

1. Fundusz oferuje Inwestorom i Uczestnikom Funduszu udział w WPI, których celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub grup Uczestników.
2. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do WPI może w szczególności na podstawie jednego Zlecenia określić, którym Funduszom PKO będzie powierzać środki pieniężne oraz w jakich proporcjach powinna następować alokacja tych środków na jednostki poszczególnych Funduszy PKO lub Subfunduszy, a także może określić wysokość i częstotliwość wpłat oraz czas trwania Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
3. Pierwsza minimalna wpłata niezbędna do uruchomienia Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego wynosi nie mniej niż 100 zł. Każda kolejna minimalna wpłata do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego wynosi nie mniej niż 100 zł. Szczegółową wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat określają zasady prowadzenia danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
4. W ramach WPI Fundusz może, w szczególności:
   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. pobrać opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
5. Przystąpienie do WPI następuje przez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w WPI. Umowa o uczestnictwo w WPI nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie.

Artykuł 34 Plany Systematycznego Oszczędzania

1. Fundusz może oferować jedną lub więcej form Planu Systematycznego Oszczędzania. Każdy Inwestor i Uczestnik może przystąpić do oferowanego przez Fundusz Planu Systematycznego Oszczędzania po zapoznaniu się z Zasadami Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania. Zasady uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie. Zasady uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać odpowiedzialności Funduszu w stosunku do Uczestników.
2. Pierwsza minimalna wpłata niezbędna do uruchomienia Planu Systematycznego Oszczędzania wynosi nie mniej niż 200 zł. Każda kolejna minimalna wpłata do Planu Systematycznego Oszczędzania wynosi nie mniej niż 50 zł. Szczegółową wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat określają zasady prowadzenia danego Planu Systematycznego Oszczędzania.
3. Uczestnik może dokonywać wpłat do Planu Systematycznego Oszczędzania jednorazowo, z częstotliwością miesięczną lub inną. W celu przystąpienia do Planu Systematycznego Oszczędzania należy:
   a. złożyć Zlecenie otwarcia Planu Systematycznego Oszczędzania zawierające deklarację dotyczącą wysokości kwoty, jaka będzie jednorazowo wpłacona lub regularnie wpłacana do Funduszu,
   b. dokonać pierwszej wpłaty w kwocie, co najmniej Minimalnej Wpłaty, z zastrzeżeniem, że Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania mogą odrębnie określać kwotę Minimalnej Wpłaty dla danego Planu Systematycznego Oszczędzania,
   c. potwierdzić znajomość odpowiednich Zasad Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania.

4. Okres między złożeniem prawidłowego Zlecenia otwarcia Planu Systematycznego Oszczędzania a datą zarejestrowania tego Zlecenia przez Fundusz nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz, zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego, nie ponosi odpowiedzialności.
5. Opłaty manipulacyjne dla uczestników Planów Systematycznego Oszczędzania mogą zostać obniżone. Wielkość obniżki może w szczególności zależeć od czasu, jaki upłynął od daty zarejestrowania otwarcia Planu Systematycznego Oszczędzania oraz od stopnia realizacji Planu Systematycznego Oszczędzania. Szczegółowe warunki przystępowania, uczestnictwa, rozwiązywania Planu Systematycznego Oszczędzania i obniżania opłat manipulacyjnych oraz sposób informowania o wprowadzanych zmianach określone są w odpowiednich Zasadach Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania udostępnianych przez Dystrybutorów oferujących Planu Systematycznego Oszczędzania.
6. Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania mogą każdorazowo określać:
   a. czas trwania oraz sposób i zasady rozwiązania Planu Systematycznego Oszczędzania;
   b. wysokość i terminy dokonywania wpłat, w tym w szczególności wysokość Wpłaty Minimalnej;
   c. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy;
7. W ramach Planów Systematycznego Oszczędzania Fundusz może m.in.:
   a. pobierać opłaty manipulacyjne za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
   b. pobierać opłaty manipulacyjne za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
   c. ustanowić Opłatę za Otwarcie Rejestru obok opłat, o których mowa lit. a i b;
   d. pobrać opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

Artykuł 35 Reinwestycja

1. Uczestnikowi przysługuje prawo do 3 (trzech) Reinwestycji w jednym roku kalendarzowym. Liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym.
2. Kwota Reinwestycji, nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia, którego dotyczy Reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:
   a. czy chce skorzystać z prawa do Reinwestycji;
   b. Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia;
   c. numer Subrejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Subrejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Reinwestycji jest zwolnione z Opłaty za Nabycie pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w ustępach powyżej.

Artykuł 36 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.
5. Wszystkie Zlecenia składane przez Uczestników Funduszu drogą elektroniczną są rejestrowane i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo.

ROZDZIAŁ VII WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU
Artykuł 37 Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz WANJU

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy i ustala:
   a. Wartość Aktywów Netto Funduszu;
   b. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
   c. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie;

d. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU) danej kategorii.

2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w złotych.

3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych.

4. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę 23.30 czasu polskiego, z której pobierane są ostatnio dostępne kursy i wartości dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku.

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

Artykuł 38 Zasady ogólne wyceny Aktywów

Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ VIII ODPOWIEDZIALNOŚĆ WOBEC UCZESTNIKÓW
Artykuł 39 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 40 Prowadzenie Rejestru

1. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika oraz wszystkie zlecenia dotyczące tych Jednostek Uczestnictwa są rejestrowane przez Fundusz w odpowiednich Subrejestrach. Fundusz dopuszcza możliwość prowadzenia dla Uczestnika więcej niż jednego Subrejestru.

2. W przypadku posiadania przez Uczestnika kilku Subrejestrów, na składanych zleceniach lub przy wpłacie bezpośredniej Uczestnik jest obowiązany zaznaczyć, jakiego Subrejestru dotyczy zlecenie lub wpłata.

3. Zlecenia Przeniesienia, Konwersji, Transferu, odkupienia lub nabycie Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią realizowane są przez Agenta Obsługującego w Dniu Wyceny uzależnionym od daty i godziny wpływu tych Zleceń do Agenta Obsługującego oraz daty zaksięgowania środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunku nabyć Subfunduszu. W przypadku wpływu do Agenta Obsługującego Zleceń Przeniesienia, Konwersji, Transferu, odkupienia lub wpływu środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunek nabyć Subfunduszu, dotyczących tego samego Subrejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia lub dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią, w następującej kolejności: Przeniesienie/Konwersja, nabycie, Transfer, odkupienie. W przypadku gdy Agent Obsługujący otrzyma kilka Zleceń Przeniesienia, Konwersji, Transferu, odkupienia tego samego rodzaju lub kilka wpłat bezpośrednich dotyczących tego samego Subrejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia w kolejności ich złożenia przez Uczestnika, a w przypadku wpłat bezpośrednich dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w kolejności losowej.

4. Wszystkie rozporządzenia Uczestników dotyczące Jednostek Uczestnictwa są zapisywane w Rejestrach Uczestników Funduszu i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo nawet po zamknięciu danego Rejestru. Zamknięcie Rejestru następuje 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 zbyciu, odkupieniu Jednostek Uczestnictwa lub wykonaniu innej transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie jej dokonania, sporządzone w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji w formie komputerowego wydruku nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.

1a. Potwierdzenie transakcji przekazywane jest Uczestnikowi za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu tych potwierdzeń w postaci papierowej. Jeżeli Fundusz nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje potwierdzenia transakcji w postaci papierowej, bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.

2. Potwierdzenie transakcji zawiera między innymi: datę jego wydania, datę transakcji, dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu i Subfunduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu transakcji. W przypadku nabycia lub odkupienia potwierdzenie transakcji zawiera ponadto liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość.
3. Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do trzech miejsc po przecinku.
4. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień umów zawartych przez Uczestników z Funduszami PKO lub Towarzystwem, Uczestnik podając Funduszowi adres poczty elektronicznej, wyraża jednocześnie zgodę na przekazywanie mu, na wskazany adres poczty elektronicznej, korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszach PKO lub z tymi umowami, dotyczącej m.in.:
   a. zmian w zasadach produktów oferowanych przez Fundusze PKO, w których Uczestnik uczestniczy (m.in. Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania);
   b. zmian w zasadach lub regulaminach świadczenia usług przez Fundusze PKO lub Towarzystwo, z których Uczestnik korzysta;

   - chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu korespondencji w postaci papierowej.
5. Usuwając adres poczty elektronicznej lub wycofując zgodę na przekazywanie korespondencji w postaci elektronicznej Uczestnik przyjmuje do wiadomości, że będzie otrzymywał korespondencję, o której mowa w ust. 1 i 4, w postaci papierowej.

ROZDZIAŁ IX ŁĄCZENIE I LIKWIDACJA SUBFUNDUSZY

Artykuł 42 Tryb łączenia Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą w drodze przeniesienia majątku Subfunduszu przejmowanego do majątku Subfunduszu przejmującego. Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego zostaną przydzielone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego.
2. Łączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF.

Artykuł 43 Przesłanki likwidacji Subfunduszy

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli spełniona zostanie przynajmniej jedna z poniższych przesłanek:
   a. wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu, co najmniej rok po jego utworzeniu będzie utrzymywać się poniżej wartości 100.000 (sto tysięcy) złotych w okresie, co najmniej trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych;
   b. nastąpi zbycie wszystkich lokat wchodzących w skład Aktywów danego Subfunduszu;
   c. w okresie trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych wynagrodzenie uzyskiwane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów ponoszonych przez Towarzystwo w związku z zarządzaniem tym Subfunduszem;
2. Towarzystwo podejmie uchwałę w sprawie istnienia lub likwidacji Subfunduszu w terminie 30 dni od wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w ust.1 powyżej. Z powodów, o których mowa w ust. 1 lit. b likwidacji nie mogą być poddane wszystkie Subfundusze jednocześnie.
3. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo. W razie likwidacji Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu likwidatorem Subfunduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Artykuł 44 Tryb likwidacji Subfunduszy

1. Likwidacja Subfunduszu będzie przebiegała według przepisów Statutu, Ustawy i aktów wykonawczych do Ustawy dotyczących likwidacji Funduszu.
2. Informacja o podjęciu przez Towarzystwo decyzji o likwidacji Subfunduszu, w związku z wystąpieniem przesłanek likwidacji określonych w Statucie zostanie opublikowana przez Towarzystwo oraz przekazana KNF, Depozytariuszowi i podmiotom, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, w tym Dystrybutorom. Ogłoszenie o likwidacji zawiera informację o podmiocie pełniącym funkcję likwidatora Subfunduszu, przesłankach likwidacji oraz wezwanie wierzycieli posiadających wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem inne niż wynikające z tytułu uczestnictwa w Funduszu do zgłaszania roszczeń w terminie wskazanym ogłoszeniu.
3. Likwidator sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Po dokonaniu czynności likwidacyjnych Subfunduszu, likwidator sporządza sprawozdanie końcowe zawierające, co najmniej: bilans zamknięcia, listę wierzycieli i koszty likwidacji.
4. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Subfundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zbywa Aktywa Subfunduszu, ściąga należności i zaspokaja wierzycieli. Następnie, Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa i wypłaca Uczestnikom środki pieniężne, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, przekazywane są do depozytu sądowego.

ROZDZIAŁ X PRZESŁANKI ROZWIĄZANIA I LIKWIDACJI FUNDUSZU

Artykuł 45 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. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:

a. Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków, a Fundusz nie zawrze umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym podmiotem;

b. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej poziomu 2.000.000 (dwa miliony) złotych;

c. podjęta zostanie uchwała Towarzystwa o likwidacji ostatniego Subfunduszu;

d. upłynął 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym uczestnikiem Funduszu.

Artykuł 46 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 47 Przechowywanie danych Uczestników

Fundusz przechowuje dane każdego Uczestnika przez okres przewidziany prawem nawet po zamknięciu Rejestru. W tym czasie Fundusz zastrzega sobie możliwość przesyłania byłemu Uczestnikowi informacji o Funduszu, o ile Uczestnik nie zastrzeże inaczej.

ROZDZIAŁ XI POLITYKA INFORMACYJNA FUNDUSZU
Artykuł 48 Informacje o Funduszu podlegające publikacji

1. Niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępnia informację o WANJU wraz z informacją cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wiadomości publicznej

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

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 Dokumentów zawierających kluczowe informacje.

3. Informacje dotyczące Funduszu, w tym informacje o zmianach niniejszego Statutu ogłasza się na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Dokumenty zawierające kluczowe informacje, umożliwiając Inwestorom i Uczestnikom zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa.

5. Fundusz jest obowiązany dostarczyć Inwestorowi lub Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie w formie papierowej lub na Trwałym nośniku, na jego żądanie, prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, oraz Dokumenty zawierające kluczowe informacje. Ponadto Dokumenty zawierające kluczowe informacje oraz prospekt informacyjny są dostępne w siedzibie Towarzystwa.

Artykuł 49 Sprawozdania Funduszu

1. Fundusz jest obowiązany sporządzać roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe obejmujące wszystkie Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu. Sprawozdania będą zawierały dane niezbędne do oceny stanu Funduszu i jego wartości na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami prawa.

2. Fundusz publikuje połączone oraz jednostkowe roczne i półroczne sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w sposób określony w prospekcie informacyjnym oraz Dokumentach zawierających kluczowe informacje.

3. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu na papierze.

4. Zgodnie z Ustawą Fundusz jest obowiązany sporządzać sprawozdanie roczne AFI. Sprawozdanie roczne AFI zawiera roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.

5. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

Artykuł 50 Udostępnianie informacji

Na warunkach określonych w zawartych na piśmie umowach o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym w celu umożliwienia uzyskania przez Uczestnika u Dystrybutora informacji dotyczących jego Rejestru w Funduszu oraz w celu sporządzania potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może przekazywać Dystrybutorom dane dotyczące Rejestru Uczestnika, w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, dane teleadresowe, informacje o treści zleceń i dyspozycji oraz stanie ich realizacji, dodatkowych umowach zawieranych z Funduszem, szczegółów operacji dokonanych w związku ze zbyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa oraz salda Rejestru.

Artykuł 50a Publikowanie i udostępnianie składu portfela

1. Fundusz publikuje raz w miesiącu skład portfela Subfunduszu na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

2. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:

a. identyfikacja portfela Subfunduszu;

b. informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu.

ROZDZIAŁ XII POSTANOWIENIA RÓŻNE

Artykuł 51 Hasło numeryczne

1. Hasło numeryczne - PIN jest nadawane na wniosek Uczestnika, przez system komputerowy Agenta Obsługującego oraz przesyłane listem na adres korespondencyjny wskazany w Rejestrze Uczestników. Każda osoba posługująca się PIN-em jest upoważniona do telefonicznego uzyskiwania informacji o Rejestrach oraz po wyrażeniu takiej woli do składania Zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za udzielenie informacji o Rejestrze osobie trzeciej, która weszła w posiadanie PIN-u w wyniku niezachowania informacji o nim w poufności przez Uczestnika lub jego pełnomocnika, ani za zrealizowanie Zlecenia złożonego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych przez taką osobę trzecią posługującą się prawidłowym PIN- em.
2. Na wniosek Uczestnika Fundusz nadaje Uczestnikowi nowe hasło numeryczne – PIN.
3. Do wszystkich Rejestrów danego Uczestnika otwartych w Funduszach PKO obowiązuje ten sam PIN.

Artykuł 52 Odpowiedzialność Funduszu

1. Za szkody określone w art. 39 ust. 2 Statutu Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
3. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
4. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto Subfunduszu do wartości Aktywów Netto Funduszu.

Artykuł 53 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.

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ XIII POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

Artykuł 54 Cel inwestycyjny Subfunduszy

1. Celem inwestycyjnym każdego z Subfunduszy jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

Artykuł 55 (skreślony)

Artykuł 56 Kryteria doboru lokat Subfunduszu i warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszy są analiza fundamentalna, techniczna i portfelowa. W procesie doboru lokat uwzględniane są dodatkowo czynniki zrównoważonego rozwoju. W szczególności, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę między innymi następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a. analiza wyników finansowych emitenta,
   b. trendy na rynkach finansowych,
   c. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   d. poziom ryzyka płynności inwestycji;
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. analiza ryzyka stopy procentowej,
   b. ocena ryzyka kredytowego emitenta,
   c. trendy na rynkach finansowych,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. poziom ryzyka płynności inwestycji;
3. w odniesieniu do lokat w Jednostki i Tytuły Uczestnictwa:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. trendy na rynkach finansowych,
   c. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   d. poziom ryzyka płynności inwestycji,
   e. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.
4. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Pochodne:
   a. trendy na rynkach finansowych,

b. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
c. poziom ryzyka płynności inwestycji,
d. poziom kosztów.

5. Fundusz może zawierać na rzecz każdego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że:
   a. są one przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych, a w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych:
      i. są zawierane z kontrahentem z siedzibą i podlegającym nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w Rzeczpospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie,
      ii. instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
      iii. 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,
   b. część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów.
6. Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystywane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
7. Wartość instrumentów pochodnych mierzona jest równoważną pozycją w instrumencie bazowym.
8. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, stosuje się właściwe przepisy prawa.

Artykuł 57 Wspólne limity inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem postanowień szczegółowych dotyczących danego Subfunduszu Aktywa każdego z Subfunduszy mogą być lokowane przede wszystkim w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, w tym:
   a. w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej; Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
   c. do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   d. do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit. 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 Subfunduszu;
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 lit. c i d nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, Subfundusze stosują katalog i zasady dywersyfikacji lokat oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 58 Dźwignia Finansowa AFI

1. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie
2. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.

Artykuł 58a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 59 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami

1. Towarzystwo za zarządzanie każdym z Subfunduszy pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Wynagrodzenie stałe liczone jest odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, odrębnie dla kategorii A1, C1, odrębnie dla każdej z kategorii C2, C3, K i L, każdego z Subfunduszy . W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, określony w ust. 3, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
3. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego za zarządzanie każdym Subfunduszem w skali roku wynosi:
   a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C- 2,0%,
   b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 – 1,9%,
   c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K – 2,0%,
   d. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 2,0%,
   e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C2 – 1,95%,
   f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C3 – 1,85%.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 60 Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszami

1. W księgach każdego Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.
2. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa A, C, odrębnie dla grupy kategorii A1, C1 oraz oddzielnie dla każdej kategorii C2, C3, K i L, każdego Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z poniższymi zasadami:
   – **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa wyodrębnionej w ramach każdego z Subfunduszy, w celu wyliczenia wysokości wynagrodzenia zmiennego.

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

Subfundusz	Benchmark
PKO KONSERWATYWNY	60% GPWB-BWZ + 40% GPWB-B1Y3Y
PKO UMIARKOWANY	7% WIG30TR + 13% MSCI World USD + 80% GPWB-B1Y4Y
PKO ZRÓWNOWAŻONY	15% WIG30TR + 35% MSCI World USD + 50% Treasury BondSpot Poland Index
PKO AKTYWNY	25% WIG30TR + 55% MSCI World USD + 20% Treasury BondSpot Poland Index

     gdzie:

     - WIG30TR oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji trzydziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG30TR Index),
     - MSCI World USD oznacza kalkulowany przez firmę MSCI Inc. i liczony w USD dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WO Index),
     - Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: TBSP Index),
     - GPWB-B1Y4Y oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych i terminie zapadalności większym niż rok oraz mniejszym niż 4 lata (Bloomberg Ticker: GPWB1Y4Y Index),
     - GPWB-BWZ oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności powyżej 6 miesięcy (Bloomberg Ticker: GPWB-BWZ),GPWB-BWZ oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności powyżej 6 miesięcy (Bloomberg Ticker: GPWB-BWZ),

- GPWB-B1Y3Y oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o terminie zapadalności większym niż rok oraz mniejszym niż 3 lata (Bloomberg Ticker: GPWB1Y3Y).

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

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

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

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

– **Okres Odniesienia** - okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, w którym dana grupa kategorii Jednostek uczestnictwa występowała przez całe 5 lat kalendarzowych. W Okresie Odniesienia wyniki danej grupy kategorii jednostek subfunduszu są porównywane z wynikami benchmarku i na koniec Okresu Odniesienia. Pierwszy okres odniesienia dla każdego Subfunduszu rozpoczyna się 1 stycznia 2022.

1. **Stawka opłaty zmiennej** – wyrażona procentowo stawka opłaty zmiennej, która dla wszystkich grup kategorii Jednostek Uczestnictwa utworzonych we wszystkich Subfunduszach Funduszu wynosi maksymalnie 20%.
2. **Wartość Referencyjna** – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

Artykuł 61 Zasady obliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami

1. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w księgach danego Subfunduszu jest tworzona dla danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny jeżeli spełnione są łącznie poniższe warunki:
   a. skumulowana w Okresie Rozliczeniowym rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym
   b. nadwyżka, o której mowa w pkt a. jest większa niż ujemna różnica między skumulowaną rentownością Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia.
2. W każdym Dnia Wyceny w Okresie Rozliczeniowym dla każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa oblicza się:
   a. R_{Sn} tzn. „skumulowaną rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą, jako złożenie geometryczne dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;
   b. R_{Bn} tzn. „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku wskazanego w art. 60 ust. 3 tiret pierwszy Statutu wyliczana od początku Okresu Rozliczeniowego;
   c. R_{Sn}-R_{Bn} tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą, jako różnica pomiędzy skumulowaną rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym i rentownością benchmarku w Okresie Rozliczeniowym.;
   d. $U_{n-1,2,3,4}$ - tzn. „ujemną różnicę między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia"
   e. R_{Sn}-R_{Bn}+$U_{n-1,2,3,4}$ tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostającej do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia";
   f. „skumulowaną wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym" równą iloczynowi „nadwyżki skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia" i Stawki opłaty zmiennej; Skumulowana wartość opłaty zmiennej może przyjmować tylko wartości dodanie. Jeżeli R_{Sn}-R_{Bn}+$U_{n-1,2,3,4}$ <0 skumulowana wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym w danym Dniu Wyceny równa jest zero.
   g. „dzienną wartość opłaty zmiennej" równą różnicy pomiędzy skumulowaną wartością opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym z bieżącego i poprzedniego Dnia Wyceny;
   h. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa" równą iloczynowi dziennej wartości opłaty zmiennej i Wartości Referencyjnej;
   i. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne" rozumianą, jako iloczyn dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa i liczby Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;
   j. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym" rozumianą, jako suma dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym w

poprzednim Dniu Wyceny pomniejszonej o dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;

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

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

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

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

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

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

Artykuł 62 Ustalenie należności dla Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego i jego wypłata

1. Ustalenie wynagrodzenie zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

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

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

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

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

Artykuł 63 Koszty Subfunduszy

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące, tożsame dla wszystkich Subfunduszy koszty działalności związane z funkcjonowaniem Funduszu lub Aktywami danego Subfunduszu:

   a. stałe i zmienne wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;

   b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe;

   c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;

   d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz;

   e. wynagrodzenie Agenta Obsługującego;

   f. wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów;

   g. wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Funduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych oraz usług doradztwa podatkowego;

   h. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza inne niż wymienione w lit c, d;

   i. koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Fundusz.

j. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;

k. wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu;

l. wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które mogą stanowić lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych;

m. koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora;

n. koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu;

2. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości określonej w art. 59-62.

3. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b - d są kosztami nielimitowanymi.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit e-n są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1:

a. lit. e są pokrywane do wysokości limitu 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

b. lit. f są pokrywane do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

c. lit. g są pokrywane do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

d. lit. h są pokrywane do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

e. lit. m są pokrywane do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

f. lit. n są pokrywane do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;

g. lit. i, j, k oraz l są pokrywane łącznie do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – n.

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b - n w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.

8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu i Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b - n związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b - n związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:

a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 59, jako koszt limitowany,

b. koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d, jako koszty nielimitowane,

c. koszty wymienione w ust. 1 lit e do, n jako koszty limitowane,

Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.

12. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 10. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 64 (skreślony)

ROZDZIAŁ XIV PKO KONSERWATYWNY

Artykuł 65 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem art. 54 – 58 Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie przede wszystkim w:
   a. Instrumenty Dłużne,
   b. depozyty,
   c. instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
   d. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a,
   e. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut.
2. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne inne niż wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie nie będzie wyższa niż 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 0-3.

Artykuł 66 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 67 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

Artykuł 68 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 59 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 60-62 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 63 Statutu.

Artykuł 69 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 70 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XV SUBFUNDUSZ PKO UMIARKOWANY

Artykuł 71 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem art. 54 – 58 Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w:
   a. Instrumenty Dłużne,
   b. Instrumenty Udziałowe,
   c. depozyty;
   d. Instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
   e. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a;
   f. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. b;
   g. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut,
   h. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Udziałowe oraz indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych.
2. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne inne niż wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską , państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie nie będzie wyższa niż 15% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1 lit. b, f, h może wynosić od 10 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 0-3.

Artykuł 72 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 73 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

Artykuł 74 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 59 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 60-62 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 63 Statutu.

Artykuł 75 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 76 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XVI SUBFUNDUSZ PKO RUBINOWY

Artykuł 77 (skreślony)

Artykuł 78 (skreślony)

Artykuł 79 (skreślony)

Artykuł 80 (skreślony)

Artykuł 81 (skreślony)

Artykuł 82 (skreślony)

ROZDZIAŁ XVII SUBFUNDUSZ PKO ZRÓWNOWAŻONY

Artykuł 83 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem art. 54 – 58 Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w:
   a. Instrumenty Dłużne,
   b. Instrumenty Udziałowe,
   c. depozyty;
   d. Instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
   e. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a;
   f. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. b;
   g. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut,
   h. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Udziałowe oraz indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych.
2. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne inne niż wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską , państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie nie będzie wyższa niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1 lit. b, f, h może wynosić od 40 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 0-3.

Artykuł 84 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 85 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

Artykuł 86 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 59 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 60-62 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 63 Statutu.

Artykuł 87 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 88 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XVIII SUBFUNDUSZ PKO AKTYWNY

Artykuł 89 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem art. 54 – 58 Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w:
   a. Instrumenty Dłużne,
   b. Instrumenty Udziałowe,
   c. depozyty;
   d. Instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
   e. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a;
   f. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. b;
   g. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne oraz indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych,
   h. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Udziałowe oraz indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1 lit. b, f, h może wynosić od 70 do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 0-1,5.

Artykuł 90 Minimalna Wpłata do Subfunduszu
Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 91 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

Artykuł 92 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 59 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 60-62 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 63 Statutu.

Artykuł 93 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowanie wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 94 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.