PROSPEKT INFORMACYJNY

GAMMA PARASOL BIZNES
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego[1]

GAMMA PARASOL BIZNES FIO

z wydzielonymi subfunduszami:

Subfundusz GAMMA

organem GAMMA PARASOL BIZNES FIO jest:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa
www.pkotfi.pl

Sporządzono: Warszawa, 28 sierpnia 2013 r.
Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu: 5 października 2026 r.
Daty kolejnych aktualizacji ostatniego tekstu jednolitego prospektu: Nie dotyczy

[1] poprzednia nazwa GAMMA PARASOL BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rozdział I
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie

1. **Firma, siedziba i adres Towarzystwa.**
   PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
   ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa.

2. **Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa.**
   Osobami fizycznymi działającymi w imieniu Towarzystwa są:

   Rafał Madej – Prezes Zarządu
   Renata Wanat – Szelenbaum – Wiceprezes Zarzadu

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 Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

1. **Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej**

   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	386.202.483,22zł
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

5. **Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.**
Kapitał zakładowy Towarzystwa został w pełni opłacony.

6. **Firma oraz siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa ze wskazaniem cech tej dominacji; firma oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu 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:**

a. **członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie**
Rafał Madej – Prezes Zarządu
Renata Wanat – Szelenbaum - Wiceprezes Zarządu
Joanna Szymerska – Wiceprezes Zarządu
Marcin Wlazło – Wiceprezes Zarządu

b. **członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego**
Paulina Muskała-Ruszczyk – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Andrzej Zajko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Adamiak
Bogdan Włodarczyk
Wojciech Adamczyk
Michał Macierzyński
Magdalena Ramatowska

c. **osób fizycznych zarządzających Funduszem**
Lech Mularzuk
Jacek Lichocki
Jarosław Stefanoff
Robert Wasiak
Marcin Zięba
Artur Ratyński
Michał Rabiega
Arkadiusz Bebel
Krzysztof Madej
Katarzyna Juras
Paweł Wieprzowski
Tomasz Pietrusewicz
Kamil Konat
Katarzyna Jodłowska-Machaj

8. **Informacje o pełnionych przez osoby o których mowa w pkt 7, funkcjach poza Towarzystwem, w przypadku gdyby okoliczność taka miała znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.**
Z informacji będących w posiadaniu Zarządu Towarzystwa wynika, iż funkcje pełnione poza Towarzystwem przez osoby, o których mowa w pkt 7, nie mają znaczenia dla sytuacji Uczestników Funduszu.

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

1. PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty,

2. PKO Globalnej Makroekonomii – fundusz inwestycyjny zamknięty,
3. PKO Strategii Dłużnych - fundusz inwestycyjny zamknięty,
4. PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
5. PKO Globalnej Strategii - fundusz inwestycyjny zamknięty,
6. PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty,
7. PKO Spółek Innowacyjnych Globalny – fundusz inwestycyjny zamknięty w likwidacji,
8. PKO Multi Strategia – fundusz inwestycyjny zamknięty,
9. PKO Nieruchomości Komercyjnych - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych w likwidacji,
10. PKO Europa Wschód – Zachód - fundusz inwestycyjny zamknięty,
11. NEPTUN - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
12. PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty,
13. PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty,
14. PKO Portfele Inwestycyjne – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
15. ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
16. PKO VC – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
17. PKO Emerytura – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
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 inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem.

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

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

Rozdział III
Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu
W dniu 30 września 2013 r. Komisja podjęła decyzję o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie KBC DELTA SFIO oraz KBC GAMMA SFIO w subfundusze Funduszu.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych
Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 6 grudnia 2013 r. pod numerem RFI 930.
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.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii
Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat określonych w Statucie Funduszu lub sposobu ich zbywania. Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy.
Jednostki Uczestnictwa istniejące w dniu wejścia w życie zmian Statutu umożliwiających nabywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
Na potrzeby publikacji Dokumentu zawierającego kluczowe informacje Jednostki Uczestnictwa kategorii A są reprezentatywne dla kategorii A2. W związku z powyższym Fundusz publikuje Dokument zawierający kluczowe informacje wykorzystując w tym celu w/w kategorię reprezentatywną.

3.2. Jednostki Uczestnictwa:
1) nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
2) podlegają dziedziczeniu (art. 83 ust. 3 Ustawy),
3) mogą być przedmiotem zastawu (art. 83 ust. 4 Ustawy),

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu
Jednostki Uczestnictwa stanowią prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Jednostki Uczestnictwa są nieoprocentowane. Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie informacyjnym Uczestnik ma w szczególności prawo do :
1) udziału w Aktywach Subfunduszu (nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa),
2) otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3) otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
4) składania oświadczeń przez pełnomocników,
5) dostępu do informacji o Funduszu w szczególności dostępu do: Statutu, prospektu informacyjnego i sprawozdania finansowego Funduszu i poszczególnych Subfunduszy,
6) żądania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszy, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszy.

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

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. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu
Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały przeprowadzone przed zarejestrowaniem Funduszu. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowotworzonych Subfunduszy przedstawione są odrębnie w związku z opisem poszczególnych Subfunduszy.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa:
Uprawnionymi do nabywania i żądania i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które dokonają pierwszej wpłaty do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 100 złotych. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych. Towarzystwo działające jako organ Funduszu może określić inną wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, a także niższą i równą dla wszystkich Uczestników Funduszu kolejną wpłatę do Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych. Obniżenie kwoty minimalnej wpłaty, może być dokonane w każdym czasie na czas określony albo nieokreślony. O

obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty Fundusz informuje Uczestników poprzez umieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej www.pkotfi.pl.
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. Przy dokonywaniu wpłaty bezpośredniej w tytule przelewu powinny znaleźć się przynajmniej następujące dane: imię i nazwisko, PESEL albo firma (nazwa) i REGON Uczestnika Funduszu, nazwa Subfunduszu, oznaczenie nabywanej kategorii Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru. W przypadku, gdy dokument przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, zawiera braki w zakresie informacji, o których mowa w zdaniu poprzednim 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.
Zaksięgowanie środków na rachunku prowadzonym dla Funduszu na rzecz Subfunduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
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.
Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszu po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez łączną liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.
Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 1,5%. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi kwota wpłaty dokonanej w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe postanowienia dotyczące opłat manipulacyjnych oraz Tabeli Opłat zawarte są w pkt 18.3. niniejszego Rozdziału. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej za nabycie.
Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych w pkt 9 niniejszego Rozdziału sytuacjach Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa:
Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
1) odkupienie określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
2) odkupienie Jednostek Uczestnictwa, na określoną przez Uczestnika kwotę,
3) systematyczne odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w sposób wskazany w punktach 1) lub 2),
4) odkupienie wszystkich Jednostek Uczestnictwa dostępnych w Rejestrze.
W zleceniu systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik wskazuje dzień, w którym takie zlecenie staje się skuteczne, a odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniach wskazanych w takim zleceniu po cenie z tego dnia. Jeżeli dzień określony przez Uczestnika nie jest Dniem Wyceny, ceną odkupienia jest cena Jednostki z najbliższego Dnia Wyceny.
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.
Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez łączną liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników w Dniu Wyceny. Realizacja odkupienia nastąpi nie później, niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych liczonych od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Obsługującemu nie później, niż o godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Obsługującemu po godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej w następnym Dniu Wyceny.
Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego Zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa.
Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych najwcześniej (metoda FIFO).
Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pozostała w Rejestrze ich wartość spadłaby poniżej 100 zł, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.
Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

6.3. Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokości opłat z tym związanych
Nie dotyczy.

6.4. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu
Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę należną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. 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. W przypadku podania przez Uczestnika rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż waluta realizacji zlecenia odkupienia, Uczestnik ponosi konsekwencje wskazania takiego rachunku, w tym koszty związane z przekazaniem środków.

6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych
Na podstawie zlecenia zamiany Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A bądź A2 w jednym Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, z uwzględnieniem postanowień art. 19 ust. 4 Statutu, Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii w innym Subfunduszu (Subfundusz Docelowy).
Warunkiem realizacji zlecenia zamiany jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu Docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym.
Jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Obsługującemu nie później, niż o godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny. Jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Obsługującemu po godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej w następnym Dnia Wyceny.
Uczestnik Funduszu może zlecić dokonanie zamiany za pośrednictwem Dystrybutora lub Funduszu składając stosowne zlecenie. Zlecenie zamiany może wskazać liczbę Jednostek Uczestnictwa mających podlegać odkupieniu w Subfunduszu Źródłowym lub kwotę środków pieniężnych, za którą zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu Docelowym.
Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze.
Fundusz zrealizuje zlecenie zamiany nie później, niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych liczonych od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii A podlega opłacie manipulacyjnej. W przypadku gdy zamiana następuje do Subfunduszu Docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pobierana jest opłata manipulacyjna będąca różnicą wysokości stawki opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa stosowanej w Subfunduszu Docelowym i w Subfunduszu Źródłowym. W przypadku, gdy Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii A następuje do Subfunduszu docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest stosowana. Przy zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej.
Fundusz realizując zlecenie zamiany identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie i odkupuje Jednostki Uczestnictwa stosując analogicznie zasady dotyczące odkupywania Jednostek Uczestnictwa wskazane w pkt 6.2. powyżej.
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.

6.6. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:
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.
\
Błędna wycena
W przypadku błędnego ustalenia WANJU, dokonywana jest analiza nabyć i odkupień zrealizowanych przez Subfundusz w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:
- nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na Subrejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaką nabyliby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego;
- dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa po prawidłowej cenie, a kwotą faktycznie przekazaną;
- rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków tytułem realizacji Zleceń Uczestników w oparciu o zawyżone WANJU oraz przydzielenia Jednostek Uczestnictwa w oparciu o zaniżone WANJU.

6.7. Składania zleceń za pomocą telefonu lub Internetu

Uczestnik może składać dyspozycje za pośrednictwem telefonu lub Internetu pod warunkiem złożenia oświadczenia woli w tym zakresie. Warunki techniczne składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym sposób identyfikacji Uczestnika, określają odpowiednie zasady udostępniane przez Fundusz. Zasady takie nie mogą zmieniać praw Uczestników, ani ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.
W przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania, identyfikowania lub przekazywania Zleceń, Dystrybutor może odmówić przyjęcia Zlecenia składanego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych. W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości, co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych, Fundusz lub Dystrybutor może odmówić realizacji Zlecenia. Wszystkie Zlecenia składane przez Uczestników Funduszu telefonicznie są nagrywane i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo. Wszystkie Zlecenia internetowe są przechowywane w postaci elektronicznej przez okres wymagany przez prawo.

6.8. Kolejności realizacji zleceń
Zlecenia zamiany, 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 zamiany, 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: zamiana, nabycie, transfer, odkupienie. W przypadku gdy Agent Obsługujący otrzyma kilka zleceń zamiany, 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.

6.9. Korespondencja związana z uczestnictwem w Funduszu

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

2) 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.

3) Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień umów zawartych przez Uczestników z funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo 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 inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub z tymi umowami, dotyczącej m.in.:

a) zmian w zasadach produktów oferowanych przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo w których Uczestnik uczestniczy (m.in. Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania);

b) zmian w zasadach lub regulaminach świadczenia usług przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo lub Towarzystwo, z których Uczestnik korzysta;

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

4) 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 1) oraz 3), w postaci papierowej.

5) Osobom, które były Uczestnikami Funduszu w dniu 27 stycznia 2023 r. Fundusz przekazuje korespondencję, o której mowa w pkt 1) oraz 3), 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.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa
Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadkach określonych w prospekcie w pkt 9 niniejszego Rozdziału.

8. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

8.1. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki
Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru, jednak nie później, niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku Funduszu prowadzonym na rzecz Subfunduszu przez Depozytariusza środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. Przez dzień zaksięgowania środków rozumie się dzień wpływu wpłaty na rachunek bankowy Funduszu prowadzony na rzecz Subfunduszu przez Depozytariusza.
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 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.

8.2. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny na żądanie Uczestnika Funduszu złożone bezpośrednio w Funduszu lub u Dystrybutora (zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa).

Termin od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich odkupienia nie może przekroczyć 5 (pięciu) dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Obsługującemu nie później, niż o godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Obsługującemu po godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, obowiązuje cena odkupienia z następnego Dnia Wyceny.

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym wartości Aktywów netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli Statut Funduszu przewiduje taką możliwość

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 tygodnie jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn od niego niezależnych. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu lub Wartości Aktywów Subfunduszu;
2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu lub Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie dłuższy jednak niż 2 miesiące;
2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

10. Określenie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Informacja o obowiązkach podatkowych.

11.1. Obowiązki podatkowe Funduszu.

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

11.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu.

11.2.1. 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 ich nabycie 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.

11.2.2. 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.

11.2.3.

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.

12. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

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

13. Informacja o utworzeniu Rady Inwestorów
Statut Funduszu nie przewiduje utworzenia Rady Inwestorów.

13a. Zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wyłącznie Uczestnicy tego Subfunduszu.
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 o zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 44 ust. 1 Statutu.
4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
5. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
6. 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.
7. 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 ppkt 6, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
8. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ppkt 6.
9. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ppkt 6, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
10. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
11. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
12. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

13b. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

1. Wycena aktywów Funduszu – zasady ogólne:
1.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny i wartości do wyceny składników, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny).

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

1.3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się kolejno:

1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
2) cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
3) wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

1.4. 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, w tym (rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich).

1.5.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.

1.6. 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:

1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,

2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1.6.1) i .1.6.2), 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,

4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

1.7. 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.

1.8. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
1.9. Modele wyceny podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

2. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku:
2.1. 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 o 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 1.3.
2.2. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt 2.1, z zastrzeżeniem:
1) rynku Treasury BondSpot Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
2) rynku 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,
3) przychody odsetkowe od dłużnych wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
2.3. Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

2.4. 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:
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",
2) rynkiem głównym dla tytułów uczestnictwa może być rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
3) rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych może być rynek Treasury BondSpot Poland,

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

3. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

3.1. Instrumenty Udziałowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie punktu 1.6.2) lub 1.6.3) w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna. lub metodą skorygowanej wartości aktywów netto

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

3.3. Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 1.6. 2) stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.

3.4. Dłużne papiery wartościowe w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 1.6.2), w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt 1.6.3), 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.

3.5. Kontrakty typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 1.6.2), w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

3.6. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w pkt.3.5 wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 1.6.2) lub 1.6.3), z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

4. Szczególne zasady wyceny składników lokat

4.1. 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 tytułu utraty wartości aktywa.

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

4.3. 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.

4.4. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

4.5. Jednostki uczestnictwa i 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 tę 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.

4.6. 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.

5. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną Funduszu.

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 subfunduszu opisanych w Rozdziale III, pkt. 13b Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 28 sierpnia 2013 r. (tekst jednolity z dnia 28 maja 2026 r.) („**Prospekt Informacyjny Funduszu**”), przyjętych przez Zarząd dla subfunduszu wydzielonego w ramach GAMMA Parasol Biznes Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („**Fundusz**”):

  — GAMMA

(„**Subfundusz**”) 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 Subfunduszu, zawartą w następujących punktach Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz statutu Funduszu:

  — GAMMA – Rozdział III pkt. 14 Prospektu Informacyjnego oraz Rozdział III art. 34-38 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 Subfunduszu zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla Subfunduszu.

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 Subfunduszu ani też, czy opisane w statucie Funduszu polityka inwestycyjna Subfunduszu była przestrzegana.

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 Subfunduszu dokonaliśmy w oparciu o Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszu dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną Subfunduszu 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. 13b Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 28 maja 2026 r.:

- metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu 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 polityką inwestycyjną przyjętą dla Subfunduszu opisaną 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.

POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY – WYNAGRODZENIE ZMIENNE

14a. 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 oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa A i A2 każdego Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z poniższymi zasadami:

– **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne zgodnie z treścią wskazaną w pkt. 2, 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:

GAMMA PARASOL BIZNES – FIO Subfundusz	**Benchmark**
Gamma;	80% GPWB-BWZ + 20% GPWB1Y3Y + 0,45%

gdzie:

- GPWB1Y3Y 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).

– **Skorygowana Wartość Aktywów Netto danej kategorii (Skorygowana WAN) w poprzednim Dniu Wyceny** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię 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 kategoriię Jednostek Uczestnictwa (Wynik Netto) –** łączny wynik z operacji Subfunduszu za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny przypadający na daną 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 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 kategoria Jednostek uczestnictwa występowała przez cały rok kalendarzowy. Dla 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 kategoria Jednostek uczestnictwa występowała przez całe 5 lat kalendarzowych. W Okresie Odniesienia wyniki danej kategorii jednostek subfunduszu są porównywane z wynikami benchmarku. Pierwszy okres odniesienia dla każdego Subfunduszu rozpoczyna się 1 stycznia 2023.

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

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

14.b Zasady obliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami

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

a. skumulowana w Okresie Rozliczeniowym rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej 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 kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia.

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

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

b. R_{Bn} tzn. „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku wskazanego w pkt. 14a ust. 3 tiret pierwszy Prospektu 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 kategorię;

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 kategorii 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 kategorii Jednostek Uczestnictwa.

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

1. Ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

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

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

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

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

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

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

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

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

GAMMA PARASOL BIZNES FIO – Subfundusz DELTA (skreślony)

GAMMA PARASOL BIZNES FIO – Subfundusz GAMMA (zwany dalej Subfunduszem)

14. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej

14.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu:

1) do 100% Wartości Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie będzie niższy niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nie mniej niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowić będą dłużne papiery wartościowe, których termin zapadalności wynosi co najmniej dwa lata. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa nie będzie niższa niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,

2) pozostałą część Wartości Aktywów Subfunduszu w inne niż dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego kategorie lokat określone w art. 36 – 37 Statutu.

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w: Instrumenty Dłużne, depozyty, instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back, jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Dłużne oraz instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku. W pozostałym zakresie nie dotyczy.

14.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz na rzecz Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Subfunduszu Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.

14.3. Wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, w przypadku gdy Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu

Nie dotyczy.

14.4. Wskazanie, iż wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Nie dotyczy.

14.5. Wskazanie, iż Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Zgodnie z art. 37 Statutu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Subfunduszu,

2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny rynku instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, względem rynku instrumentów bazowych oraz ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć na rzecz Subfunduszu w przyszłości.

Zawieranie przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne związane jest z rodzajami ryzyk wskazanymi w Statucie Funduszu.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy zawieraniu Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych, takich jak transakcje odkupu, pożyczek papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno oraz transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

14.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Nie dotyczy.

15. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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.

15.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Ryzyko rynkowe
Ryzyko zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych. Ponieważ Fundusz lokuje do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, a znaczną część portfela stanowią zmiennokuponowe obligacje korporacyjne i komunalne, portfel jest mało wrażliwy na ryzyko znaczących zmian stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe
Ponieważ Fundusz może inwestować na rzecz Subfunduszu w papiery dłużne innych emitentów, oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a przypadku lokat bankowych na wystąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych. Z uwagi na fakt, iż Fundusz inwestuje znaczną część Aktywów Subfunduszu w papiery komercyjne jest to ryzyko znaczące, jednak ograniczone przez wewnętrzny system nadzoru wiarygodności kredytowej poszczególnych emitentów.

Ryzyko rozliczenia
Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko płynności
Niska płynność danego instrumentu na danym rynku może uniemożliwić jego sprzedaż w określonym momencie lub w odpowiedniej ilości bez negatywnego wpływu na cenę. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Ryzyko walutowe
Możliwość inwestowania aktywów Subfunduszu w waluty obce powoduje narażenie wartości jednostki na zmiany kursu złotego wobec walut obcych, będących wypadkową międzynarodowej sytuacji gospodarczej i oczekiwań Inwestorów, co do jej przyszłego rozwoju.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów
Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków
Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela Subfunduszu ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Statut określa minimalny udział papierów dłużnych w aktywach na poziomie nie mniejszym niż 70%, co naraża Subfundusz na ryzyko dekoniunktury w tym sektorze papierów wartościowych.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne
Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko instrumentu bazowego czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych. Ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną; Ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

15.2. Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami
Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Ponadto dochodowość Subfunduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji, dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

15.3. Ryzyko szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Otwarcie likwidacji Subfunduszu

Ustawa oraz Statut Funduszu dopuszcza możliwość likwidacji Subfunduszu. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu wszystkich lokat wchodzących w skład portfela. Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Subfunduszu.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody KNF. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Depozytariusza lub podmiotów obsługujących Fundusz.

Połączenie Funduszu z innym funduszem. Za zgodą KNF może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez to samo towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym funduszem.

Zmiana polityki inwestycyjnej funduszu

Politykę inwestycyjną Funduszu określa Ustawa i Statut Funduszu. Polityka inwestycyjna może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Funduszu.

15.4. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

15.5. Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

15.6. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych, w szczególności przepisy z zakresu prawa podatkowego, celnego i obrotu papierami wartościowymi mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się w ten sposób do gwałtownych ruchów cen na rynku.

15.7. Ryzyko operacyjne.

Ryzyko to jest 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.

15.8. Ryzyko sytuacji politycznej lub wojny

Ryzyko 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.

15.9. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML

Ryzyko związane z:

1. możliwością dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (przy zachowaniu należytej staranności oraz zgodnie z obowiązującymi przepisach prawa),
2. brakiem zgody Towarzystwa na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby).
3. 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;

16. Określenie profilu Inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw i gmin oraz instrumenty rynku pieniężnego,
- planują inwestować krótkoterminowo,

- akceptują niski poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 1 roku.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

17. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

17.1. Wskazanie przepisów Statutu określających 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

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Fundusz opisane są w Artykułach 40 i 41 Statutu Funduszu. Zgodnie z art. 40 ust. 1 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem liczonego oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 w wysokości nie wyższej niż:
- 1,0% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane przez Dystrybutorów,
- 0,95% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy.

W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca. (art. 40 ust. 2 i 3 Statutu Funduszu). Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 41 ust. 4 Statutu).

Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w Artykułach 33a-33c Statutu.

17.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych za rok 2025 wynosi:
Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A 1,05%
Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 0,11%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2025.
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: WKC = Kt/Want x100%, 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 kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;
t -oznacza okres, za który przedstawiane są dane.
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.

17.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Na podstawie art. 17 ust. 8 Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Informacje na temat aktualnie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej zamieszczane są w prospekcie informacyjnym Funduszu publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu. Tabela Opłat

udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie, a także na stronie internetowej www.pkotfi.pl.
Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A od każdej dokonanej wpłaty wynosi 1,5% (art. 17 ust. 9 Statutu Funduszu). W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A z Subfunduszu Źródłowego o niższej stawce opłaty manipulacyjnej do Subfunduszu Docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej pobierana jest opłata wyrównująca. W takim przypadku wysokość opłaty wyrównującej kalkulowana jest jako różnica pomiędzy aktualnie obowiązująca stawką opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Docelowym i w Subfunduszu Źródłowym. Stawka opłaty wyrównującej może być obniżona w wyniku negocjacji z Klientem i może być uzależniona od następujących kryteriów: wysokości dokonywanej wpłaty, łącznego salda środków zgromadzonych przez klienta w Funduszu, trybu i sposobu dokonywania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, miejsca składania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa lub przynależności do określonej przez Fundusz grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej za nabycie Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

17.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu
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:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 0%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0%

Wartość opłaty zmiennej została uwzględniona we wskaźniku WKC prezentowanym w punkcie 17.2.

Szczegółowe zasady naliczania i pobierania opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu zostały wskazane w Rozdziale III pkt. 14a14c Prospektu.

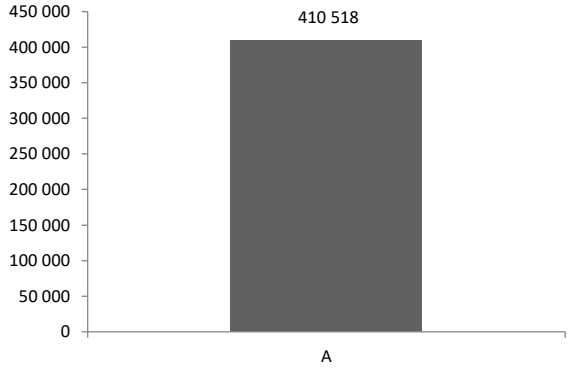
17.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania
Zgodnie z art. 40 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem liczonego oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 w wysokości nie wyższej niż:
- 1,0% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane przez Dystrybutorów,
- 0,95% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy.
W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.
W pozostałym zakresie nie dotyczy.

17.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem
Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Fundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 41 Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.
Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4 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 Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

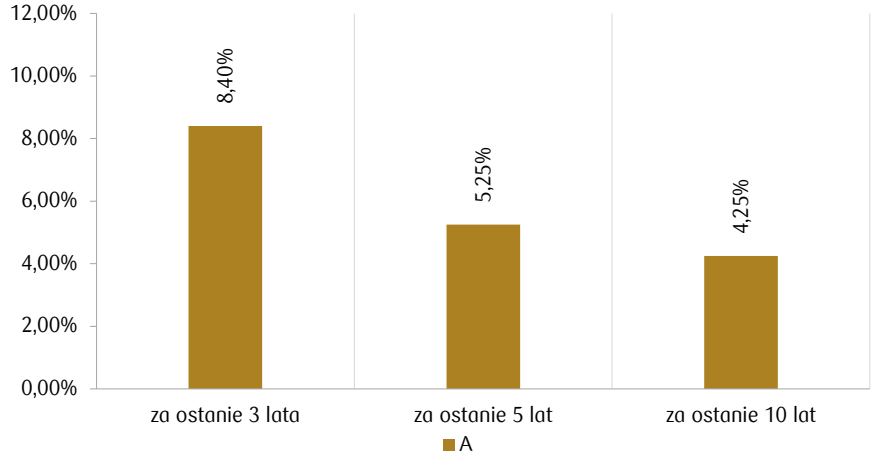
18. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym, w tym:

18.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w tys. zł)



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



Źródłem danych są dane własne Towarzystwa.

18.3. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od dnia 28 kwietnia 2024 roku wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest średnia ważona procentowej zmiany indeksu GPWB-BWZ z wagą 80% oraz procentowej zmiany indeksu GPWB-B1Y3Y z wagą 20%, powiększona o 0,45% w skali roku, 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).

Od dnia 21 stycznia 2019 roku do dnia 27 kwietnia 2024 roku Subfundusz nie stosował wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Od dnia 2 listopada 2016 roku do dnia 20 stycznia 2019 roku wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była stopa zwrotu z indeksu WIBID3M

powiększona o 0,25% w skali roku i pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Do dnia 1 listopada 2016 roku wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była stopa zwrotu z indeksu WIBID3M pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

18.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 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 dnia 28 kwietnia 2024 roku.

18.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz od Uczestnika opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

18.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 18.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 18.2. są dane własne Towarzystwa**.**

GAMMA PARASOL BIZNES FIO – Subfundusz SIGMA Obligacji Plus (skreślony)

Rozdział IV
Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa
Telefon:	tel. (22) 657 72 00, (22) 690 40 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
2) prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
3) zapewnienie, aby środki pieniężne były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez należycie do tego umocowane instytucje;
4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych;
5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Subfunduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
9) wykonywanie poleceń Funduszu, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa, Statutem lub postanowieniami umowy o pełnienie funkcji depozytariusza;

3. Zakres obowiązków Depozytariusza 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:

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) Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:
   a. reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,
   b. pełnienia funkcji likwidatora Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli KNF nie wyznaczy innego likwidatora,
   c. zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
   d. zapewnienia stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników, w szczególności kontrolowania terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu.
   e. 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.

4. 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

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:

1) rachunków bankowych mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,
2) złotowych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),
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,
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:
   a) nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
   b) zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych,
   c) koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda debetowego nie będą przekraczać odsetek ustawowych obowiązujących w dniu wystąpienia salda debetowego.
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:
   a) przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę następujące kryteria: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera.
   b) 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 a).

4.2. 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:
   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,
   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) Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w Statucie Funduszu,
   4) Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.

4.3. 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.

4.4. Ograniczeń określonych w pkt 4.2. nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.

4.5. Zawieranie umów, o których mowa w pkt 4.1. i 4.2., 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.

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

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.
2) Wykonując funkcję Depozytariusza Funduszu, zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:
   - 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.
   - Dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych
     Depozytariusz ze względu na prowadzenie działalności bankowej jest uprawniony do świadczenia usługi polegającej na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Świadczenie przedmiotowej usługi jest prowadzone na podstawie odpowiednich umów dystrybucyjnych zawieranej zawieranych przez Depozytariusza z tymi funduszami. Depozytariusz nie świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa na rzecz Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
   - 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 V
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

A. Firma, siedziba i adres Agenta Obsługującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma:	PKO BP Finat Sp. z o.o.;
Siedziba i adres:	ul. Chmielna 89, 00-805 Warszawa;
Numer telefonu:	+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 informacyjnym, 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 informacyjnym 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 niezbędnych do rozliczenia podatku dochodowego z tytułu udziału w funduszach kapitałowych,

7. rozpatrywanie i udzielanie odpowiedzi na reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu.

B. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

1.1. PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Na podstawie art. 32 ust. 1 Ustawy Fundusz może zbywać i odkupywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za pośrednictwem Towarzystwa.

a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi
Firma: PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
Siedziba i adres: ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa;
Telefon: (22) 358 56 56 lub 801 32 32 80;
b) zakres świadczonych usług.
Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, i Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa
Siedziba Towarzystwa.

1.2. skreślony

1.3. skreślony

1.4. skreślony

1.5. skreślony

1.6. skreślony

1.7. skreślony

1.8. mBank Spółka Akcyjna
a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.
Firma: mBank S.A.
Siedziba i adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa;
Telefon: (22) 829 00 00;
b) zakres świadczonych usług.
Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.
Siedziba mBanku S.A.

1.9. mBank S.A. - Biuro maklerskie mBanku z siedzibą w Warszawie
a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.
Firma: Biuro maklerskie mBank S.A.
Siedziba i adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa;
Telefon: (22) 697 47 00;
b) zakres świadczonych usług.
Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.
Siedziba Biura maklerskiego mBanku S.A.

1.10. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. – Oddział Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego w Warszawie
a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi
Firma: PKO BP S.A. – Oddział Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego
Siedziba i adres: ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa;
Telefon: 801 304 403 (dla połączeń krajowych);
(81) 535 63 63 (dla połączeń krajowych, zagranicznych i z telefonów komórkowych)
b) zakres świadczonych usług
Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa
Wszystkie placówki Biura Maklerskiego PKO BP S.A.

1.11. skreślony

1.12. skreślony

1.13. skreślony

1.14. skreślony.

1.15.Starfunds Sp. z o.o.
a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	Starfunds sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Nieszawska 1, 61-021 Poznań;
Telefon:	(61) 646 06 30;
Telefaks:	(61) 646 06 22;

b) zakres świadczonych usług
Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.
Siedziba Starfunds sp. z o.o.

1.16. skreślony

1.17. skreślony

1.18. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma:	DM BOŚ S.A.
Siedziba i adres:	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa;
Telefon:	(22) 504 31 04; 801 104 104

b) zakres świadczonych usług.
Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.
Wszystkie placówki DM BOŚ S.A.

1.19. 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, kluczowych informacji dla Inwestorów,
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.

1.20. Do praw Uczestników Funduszu należą w szczególności prawo do:
1. żądania realizacji Zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutora,
2. żądania przekazania wymaganych prawem materiałów, w tym w szczególności aktualnego Prospektu, kluczowych informacji dla Inwestorów,
3. złożenia przez Uczestnika lub Inwestora reklamacji na czynności Dystrybutora.

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

Nie dotyczy.

D. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

F. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

H. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego 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.

I. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Rozdział VI
Informacje dodatkowe

1. **Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz**

   Inwestorzy podejmujący decyzję o inwestowaniu w Jednostki Uczestnictwa Funduszu powinni dodatkowo zwrócić uwagę na następujące okoliczności związane z oceną ryzyka inwestowania w Fundusz:

   1) działalność Funduszu i Towarzystwa zarządzającego Funduszem nadzorowana jest przez Komisję Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego działająca na podstawie ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym jest wyspecjalizowanym organem administracji państwowej sprawującym nadzór nad rynkiem finansowym. Celem nadzoru nad rynkiem finansowym statuowanym przez ustawę o nadzorze nad rynkiem finansowym jest zapewnienie prawidłowego funkcjonowania tego rynku, jego stabilności, bezpieczeństwa oraz przejrzystości, zaufania do rynku finansowego, a także zapewnienie ochrony interesów uczestników tego rynku, przez realizację celów określonych, w szczególności w ustawie - Prawo bankowe, ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o nadzorze ubezpieczeniowym i emerytalnym oraz Rzeczniku Ubezpieczonych, ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawie z dnia 12 września 2002 r. o elektronicznych instrumentach płatniczych oraz ustawie z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego.
   2) działalność Funduszu, w zakresie określonym Ustawą, nadzorowana jest również przez niezależny od Towarzystwa podmiot – Depozytariusza. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie podstawowych obowiązków Funduszu, o których mowa w Ustawie, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.
   3) Towarzystwo przy prowadzeniu działalności polegającej na zarządzaniu Funduszem stosuje najwyższe standardy postępowania obowiązujące na rynku finansowym, których stosowanie ma na celu zapewnienie prowadzenia działalności z poszanowaniem przepisów prawa, zasad etyki, jak również ograniczania ryzyk mogących mieć negatywny wpływ na działalność Funduszu.
   4) decyzja o inwestowaniu w Jednostki Uczestnictwa Funduszu winna zostać poprzedzona analizą postanowień prospektu informacyjnego Funduszu lub Dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w szczególności postanowień o opłatach uiszczanych przez Uczestnika Funduszu oraz o profilu Inwestora w kontekście określonego postanowieniami prospektu informacyjnego Funduszu horyzontu inwestycyjnego związanego z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.
   5) Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udzieli dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.
   6) Podstawowe zasady postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktu interesów są dostępne na stronie www.pkotfi.pl.

2. **Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, Dokument zawierający kluczowe informacje oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy**

   Prospekt, Dokument zawierający kluczowe informacje oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu w tym połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz w placówkach Dystrybutorów.

3. **Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu**

   Wszelkie dodatkowe informacje dotyczące Funduszu udzielane są w siedzibie Funduszu, Towarzystwa oraz w placówkach Dystrybutorów.

4. **Wskazanie metody pomiaru ekspozycji AFI**

   Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI w rozumieniu Ustawy, określający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszy w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie ekspozycji AFI w rozumieniu Ustawy, przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

   Określony przez ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy, maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI w rozumieniu Ustawy, określający między innymi zaangażowanie Subfunduszy w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.

5. **Informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych Uczestników i Inwestorów**

   Administratorem danych osobowych jest Fundusz z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, telefon +48 22 358 56 00, 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 Obsługujący 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.

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 Obsługujący prowadzący rejestr uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa, biegli rewidenci w związku z audytem;

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

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

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

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

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

Wyrażenie zgody na przetwarzanie danych osobowych Uczestnika i Inwestora w celu marketingu, jest dobrowolne.

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

6. Zasady i terminy rozpatrywania reklamacji oraz udzielania odpowiedzi na uwagi

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 niezadowolony z rozstrzygnięcia ma prawo do skorzystania z pozasądowego trybu rozstrzygania sporów określonego ustawą z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich. Podmiotami uprawnionymi, w rozumieniu tej ustawy, właściwymi do rozstrzygania sporów z Towarzystwem są (1) Sąd Polubowny przy Komisji Nadzoru Finansowego (http://www.knf.gov.pl/), (2) Rzecznik Finansowy (www.rf.gov.pl).
Ponadto, 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.

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 od dnia 1 grudnia 2015 r. mogą być proszeni o:
- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy posiadają oni status podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych ww. umową w sytuacji, kiedy pojawią się jakiekolwiek wątpliwości dotyczące posiadania przez Inwestora lub Uczestnika statusu podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki.

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.

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

Zgodnie z ustawą z dnia 9 marca 2017 r. 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 zarówno będący Uczestnikami Funduszy na dzień przed wejściem w życia Ustawy CRS, jak również nabywający Jednostki Uczestnictwa od dnia 1 maja 2017 r. mogą być proszeni o:
– złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy są rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska i aktualizację złożonego oświadczenia w przyszłości w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia,
– przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych w Ustawie CRS w sytuacji, kiedy pojawią się jakiekolwiek wątpliwości dotyczące rezydencji podatkowej Klienta w kraju innym niż Polska.

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.

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

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

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.
6. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia, za jego realizację z opóźnieniem lub za dokonanie blokady.
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.
8. Fundusz i Towarzystwo, wykonując obowiązki, o których mowa w ust. 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.
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.
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.
11. W przypadku brak akceptacji przez kadrę kierowniczą wyższego szczebla Towarzystwa lub braku informacji w przedmiocie ww. źródeł, o których mowa w ust. 7 – 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.
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:
        a) Inwestorze lub Uczestniku oraz beneficjencie rzeczywistym,
        b) zamierzonym charakterze stosunków gospodarczych;
    2) 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;
    3) uzyskują informacje o przyczynach i okolicznościach zamierzonych lub przeprowadzonych transakcji;
    4) uzyskują akceptację kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych.
13. W przypadku braku informacji, o których mowa w ust. 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.

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

W odniesieniu do indeksów, które są Wskaźnikami Referencyjnymi w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR") Fundusz informuje, że spółka GPW Benchmark SA uzyskała zezwolenie właściwych organów jako administrator dla wytwarzanych przez siebie indeksów. Wskazany podmiot znajduje 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.

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

Polityka inwestycyjna oraz strategia inwestycyjna Funduszu są opisane w Statucie oraz prospekcie informacyjnym.

Zgodnie z Ustawą zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w dniu ogłoszenia a zmiana Statutu w zakresie wskazania celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Zmiana Statutu w zakresie wskazanym w Ustawie o funduszach inwestycyjnych wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

12. 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 Funduszu 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 jest włączone do procesu inwestycyjnego Funduszu. 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. 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.

13. 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 Funduszu, informuje jak następuje.

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

14. Do dnia 14 września 2018 r. w Funduszu działał Subfundusz DELTA. W dniu 14 września 2018 r. został on połączony z Subfunduszem GAMMA, jako subfundusz przejmowany. Do dnia 29 czerwca 2022 r. w Funduszu działał Subfundusz Sigma Obligacji Plus. W dniu 29 czerwca 2022 r. został on wykreślony z Prospektu i Statutu Funduszu na podstawie art. 165 ust. 2a Ustawy.

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

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:

   GAMMA PARASOL BIZNES Fundusz Inwestycyjny Otwarty 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 930. Fundusz działa na podstawie zezwolenia na utworzenie Funduszu udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i podlega jej nadzorowi.

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.

3) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) podmiotu innego niż przedsiębiorca świadczący usługi finansowe na odległość, w tym operatora środków porozumiewania się na odległość, oraz charakterze, w jakim podmiot ten występuje wobec konsumenta i tego przedsiębiorcy;

   Nie dotyczy.

4) 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.

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 uwzględnia pobieranych opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A. 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.

6) ryzyku związanym z usługą finansową, jeżeli wynika ono z jej szczególnych cech lub charakteru czynności, które mają być wykonane lub jeżeli cena bądź wynagrodzenie zależą wyłącznie od ruchu cen na rynku finansowym:

   Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu dla poszczególnych Subfunduszy zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

7) zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:

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

8) kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:

   Poza kosztami wskazanymi w pkt 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.

9) prawie oraz sposobie odstąpienia od umowy, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2 ustawy o prawach konsumenta, 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 ustawy o prawach konsumenta:

   Na podstawie art. 26 ust. 3 Ustawy stronie nie przysługuje prawo do odstąpienia od zawartej umowy uczestnictwa w Funduszu.

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.

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.

12) minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe:

Nie dotyczy.

13) miejscu i sposobie składania reklamacji:

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

14) możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy;

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

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 lub Subrejestru. W związku ze złożeniem zleceń, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Uczestnik nie jest obciążany żadnymi karami umownymi.

16) istnieniu funduszu gwarancyjnego lub innych systemów gwarancyjnych, jeżeli takie istnieją:

Nie dotyczy.

17) języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:

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

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.

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.

16. 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 zamiany/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.

Rozdział VII
Załączniki

1. Definicje pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści prospektu

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

KNF, Komisja - organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem kapitałowym;
Prime Broker – podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 28b) Ustawy,
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;
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 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

2. Statut Funduszu.

STATUT

GAMMA PARASOL BIZNES FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ROZDZIAŁ I: GAMMA PARASOL BIZNES FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Artykuł 1. [Definicje i skróty] ----------

Użyte w niniejszym Statucie określenia mają następujące znaczenie:----------

1) **Agent Obsługujący, Agent Transferowy** - Fundusz lub podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr oraz dla każdego Subfunduszu Subrejestr, oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu; ----------
2) **Aktywa Funduszu lub Aktywa** - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do poszczególnych Subfunduszy, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszy oraz pożytki z tych praw; ----------
3) **Aktywa Subfunduszu** - mienie Subfunduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw;----------
4) **(skreślony);**----------
5) **Depozytariusz** - Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa;-

5a) **Dokument zawierający kluczowe informacje (KID)** - 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;

6) **Dystrybutor** - podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu, w związku z pośredniczeniem w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa; ----------
7) **Dzień Wyceny** - każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;
8) **Efektywna stopa procentowa** - stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu i Subfunduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub

wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącego wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie; ----------

9) **Fundusz** - GAMMA PARASOL BIZNES Fundusz Inwestycyjny Otwarty;----------

9a) **Inwestor** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zamierza przystąpić do Funduszu;

9b) **Instrumenty Dłużne** - 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

10) **Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka** - prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 13a Statutu; ----------

11) **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego;----------

12) **Państwo członkowskie** - państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;----------

13) **Prawo wspólnotowe** - akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej;----------

14) **Rejestr** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu, wraz z wydzielonymi w ramach Rejestru Subrejestrami; ----------

15) **Rejestr Uczestników** – elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu;----------

16) **Rozporządzenie w sprawie lokat w instrumenty pochodne** – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne; ----------

17) **Statut** - Statut GAMMA PARASOL BIZNES Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; ----------

18) **Subfundusz, Subfundusze** - dany subfundusz lub wszystkie subfundusze wydzielone w ramach Funduszu;----------

19) **Subrejestr** – wydzielony w ramach Rejestru zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika; ----------

20) **Tabela Opłat** – zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;----------

21) **Towarzystwo** - PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-116 Warszawa, ul. Świętokrzyska 36; -----

21a) **Trwały nośnik informacji** – rozumie się przez to trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy;----------

22) **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** - osoba, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części; ----------

23) **Ustawa** - ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.);----------

23a) Ustawa AML - ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;----------

24) **Ustawa o rachunkowości** – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.); ----------

25) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;----------

26) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** - wartość aktywów danego Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania tego Subfunduszu w Dniu Wyceny oraz o zobowiązania Funduszu w zakresie proporcjonalnym do udziału wartości aktywów netto tego Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto;----------

27) **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.----------

Artykuł 2 [Fundusz] ----------

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą GAMMA PARASOL BIZNES Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może posługiwać się nazwą skróconą „GAMMA PARASOL BIZNES FIO". ----------
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów Ustawy, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz w niniejszym Statucie. -- ----------
4. Fundusz prowadzi działalność jako fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami.----------
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. ----------
6. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby spełniające warunki określone w art. 9 ust. 1.----------
7. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.----------
8. Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.----------

9. Fundusz powstał z dniem wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych, w wyniku przekształcenia następujących funduszy inwestycyjnych otwartych: ----------
   a. KBC DELTA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,----------
   b. KBC GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,10. Ze względu na sposób utworzenia Funduszu, o którym mowa w ust. 9, nie przewiduje się wpłat do Funduszu przed jego rejestracją. ----------

Artykuł 3 [Przedmiot działalności Funduszu] ----------
Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe, w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i zgodnie z celem inwestycyjnym określonym w Statucie, przestrzegając określonego ryzyka inwestycyjnego. ----------

Artykuł 4 [Subfundusze] ----------
1. W Funduszu wyodrębnia się następujące Subfundusze: ----------
   a. *skreślony*, ----------
   b. Subfundusz GAMMA,----------
   c. *skreślony*. ----------
2. Fundusz może używać w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji skróconych nazw Subfunduszy:
   a. *skreślony*,----------
   b. GAMMA, ----------
   c. *skreślony*. ----------
3. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. ----------
4. Zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. ----------
5. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. ----------
6. Fundusz informuje w sposób określony w art. 44 ust. 1 Statutu o aktualnie oferowanych Subfunduszach. ----------

Artykuł 5 [Tworzenie Subfunduszy] ----------
1. Fundusz może tworzyć nowe subfundusze.----------
2. Utworzenie nowego subfunduszu następuje po: ----------
   a. zmianie Statutu przez Towarzystwo w koniecznym zakresie, ----------
   b. uzyskaniu zezwolenia Komisji na zmianę Statutu dotyczącą utworzenia nowego subfunduszu, oraz----------
   c. dokonaniu ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób określony w art. 44 ust. 1 Statutu.----------
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy rozpoczyna się w dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.----------
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa prowadzi Towarzystwo oraz Dystrybutorzy Funduszu. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.----------
5. Zapisu na Jednostki uczestnictwa subfunduszu może dokonać Towarzystwo.---------Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy mogą być dokonywane w formie pieniężnej na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony na rzecz subfunduszu przez Depozytariusza. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. ----------
6. W przypadku nie zebrania wymaganej kwoty wpłat do subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu powiększone o wartość naliczonych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów. -------

Artykuł 6 [Łączenie Subfunduszy] ----------
1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone.----------
2. Połączenie Subfunduszy następuje w drodze przeniesienia majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenia uczestnikom Subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmującego.----------
3. Połączenie Subfunduszy może nastąpić na warunkach wskazanych w przepisach Ustawy dotyczących łączenia funduszy.----------

Artykuł 7 [Organy Funduszu] ----------
1. Organem Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-116 Warszawa, ul. Świętokrzyska 36. ----------

2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.----------
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa łącznie, jeden członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa, dwaj prokurenci Towarzystwa działający łącznie, pełnomocnicy Towarzystwa działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa. ----------
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu. ----------
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. ----------
6. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności lub określonego rodzaju czynności. --------
7. Podmiotem zarządzającym portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 36, 00-116 Warszawa.----------

Artykuł 7a [Zgromadzenie Uczestników]----------

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wyłącznie Uczestnicy tego Subfunduszu.-------
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 o zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 44 ust. 1 Statutu. ----
4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.----------
5. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. ----------
6. 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. ----------
7. 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. 6, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.----------
8. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 6.----------
9. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 6, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.----------
10. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza. ----------
11. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników. ----------
12. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo. ----------

Artykuł 8 [Depozytariusz]----------

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa. ----------
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa. ----------

Artykuł 9 [Uczestnicy Funduszu] ----------

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które dokonają pierwszej wpłaty do Subfunduszu w wysokości nie niższej, 100 złotych, z zastrzeżeniem ust. 3.----------

2. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 3. ----------
3. Towarzystwo działające jako organ Funduszu może określić niższą minimalną pierwszą wpłatę, a także niższą kolejną wpłatę równą dla wszystkich Uczestników Funduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych. ----------
4. Obniżenie kwoty minimalnej wpłaty, o którym mowa w ust. 3 powyżej, może być dokonane w każdym czasie na czas określony albo nieokreślony. ----------
5. O obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty Fundusz poinformuje Uczestników poprzez umieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej www.pkotfi.pl.
6. Towarzystwo jest uprawnione do nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zapisów w związku z tworzeniem nowych Subfunduszy oraz do żądania odkupienia nabytych w ten sposób Jednostek Uczestnictwa. ----------

Artykuł 9a [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 10 [Sposób dokonywania czynności prawnych] ----------

1. Osoby fizyczne mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa: ----------
   1) osobiście - w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych,
   2) wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego - w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych, ----------
   3) wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego - w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych.
2. Osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez organ je reprezentujący, pełnomocnika lub inne osoby upoważnione do ich reprezentowania, zgodnie z zakresem określonym w stosownych dokumentach. ----------
3. Oświadczenia woli składane w związku z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszu mogą być składane za pomocą internetu, o ile Dystrybutor lub Towarzystwo udostępnią tego rodzaju usługę. ----------

Artykuł 11 [Rejestr Uczestników Funduszu] ----------

1. Agent Obsługujący prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, w ramach którego ewidencjonowane są następujące dane dotyczące Uczestnika Funduszu:----------
   1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,----------
   2) liczba Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika, ----------
   3) data nabycia, liczba i cena nabycia Jednostki Uczestnictwa, ----------
   4) data odkupienia, liczba odkupionych Jednostek oraz kwota wypłacona Uczestnikowi za odkupione Jednostki, ----------
   5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu, ----------
   6) wzmianki o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,----------
   7) informacje o blokadach Rejestru. ----------

2. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Rejestry i Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu. ----------
3. Otwarcie Rejestru i Subrejestrów Uczestnika następuje w momencie pierwszego nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa.----
4. Uczestnik Funduszu może posiadać więcej niż jeden Rejestr w Funduszu. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki, nadaje jej numer identyfikacyjny w Rejestrze i Subrejestrach. ----------
5. Uczestnik Funduszu zachowuje numer identyfikacyjny w Rejestrze i Subrejestrach również po odkupieniu od niego przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa, chyba że złoży on dyspozycję zamknięcia Rejestru lub Subrejestru. W przypadku odkupienia przez Fundusz od jego Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa, Fundusz, po 90 realizacji zlecenia odkupienia, automatycznie zamyka Rejestr lub Subrejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Rejestru lub Subrejestru. W takim przypadku Fundusz nie przesyła informacji o zamknięciu Rejestru lub Subrejestru. ----------

Artykuł 12 [Wspólny Rejestr małżeński] ----------

1. Do dnia 24 stycznia 2021 r. Fundusz oferował możliwość otwarcia wspólnego rejestru małżeńskiego. ----------
2. (skreślony)
3. Małżonkowie posiadający wspólny Rejestr małżeński zobowiązani są do:----------
   1) wskazania wspólnego adresu, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,----------
   2) zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej, złożone w formie pisemnej w siedzibie Funduszu, Towarzystwa lub za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Obsługującego.----------
4. Na podstawie pisemnej dyspozycji małżonków Fundusz może przekształcić wspólny Rejestr małżeński w Rejestry indywidualne małżonków.

Artykuł 13 [Pełnomocnicy]. ----------

1. Uczestnik Funduszu może udzielić pełnomocnictwa osobie prawnej lub osobie fizycznej do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa, składania innych oświadczeń woli oraz oświadczeń wiedzy związanych z uczestnictwem w Funduszu. ----------
2. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu Uczestnika Funduszu na jednym Rejestrze nie może przekroczyć czterech. --
3. Pełnomocnikiem może być osoba, która posiada pełną zdolność do czynności prawnych. ----------
4. Przedstawiciel ustawowy może udzielić pełnomocnictwa do dokonywania czynności, o których mowa w ust. 1 wobec małoletniego, którego reprezentuje za zgodą sądu rodzinnego i opiekuńczego. ----------
5. Z zastrzeżeniem ust. 6 pełnomocnik nie może być umocowany do udzielania dalszych pełnomocnictw. ----------
6. Instytucja finansowa (w rozumieniu ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych), będąca pełnomocnikiem może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom.----------
7. Pełnomocnictwo powinno być udzielane i odwołane w formie pisemnej przed przedstawicielem Towarzystwa lub Dystrybutora, bądź z podpisem poświadczonym przez notariusza lub przez podmiot upoważniony przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, iż w przypadku Dystrybutora prowadzącego dystrybucję Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem internetu odwołanie pełnomocnictwa może nastąpić w formie elektronicznej. ----------
8. Pełnomocnictwo udzielone lub odwołane poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej powinno być poświadczone przez: ----------
   1) polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną, przy czym w przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz.U. z 2005 r., Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo poświadczone „apostille", ----------
   2) podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo. ----------
9. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo. ----------
10. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Fundusz lub Dystrybutora odpowiedniej dyspozycji, nie później, niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych liczonych od dnia złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. ----------
11. W przypadku, gdy Uczestnik Funduszu cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz lub Dystrybutor nie został o tym fakcie skutecznie powiadomiony, wówczas Fundusz oraz Dystrybutor nie ponoszą odpowiedzialności za ewentualne szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez pełnomocnika. ----------
12. Fundusz oraz Dystrybutor nie ponoszą odpowiedzialności za skutki złożenia przez Uczestnika Funduszu i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń. ----------
13. 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 13a [Jednostki Uczestnictwa] ---

1. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu reprezentują prawa majątkowe Uczestnika Funduszu określone Ustawą i Statutem. ---
2. Wszystkie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. ---
3. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich. ---
4. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. ---
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń i dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika Funduszu. ---
6. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. ---
7. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz. ---
8. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostki Uczestnictwa na równe części tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa powstałych po podziale odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz informuje o zamiarze podziału Jednostki Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału, w sposób określony w art. 44 ust. 1 Statutu. ---
9. W razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie: ---
   1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nie przekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, ---
   2) osoby, którą Uczestnik wskazał w stosownym oświadczeniu woli złożonym pisemnie Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. ---
10. Przepis ust. 9 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Rejestrze Uczestnika i innej osoby. ---
11. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 9, nie wchodzą do spadku po Uczestniku. ---
12. Dyspozycja, o której mowa w ust. 9 pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana. ---
13. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat określonych w Statucie Funduszu lub sposobu ich zbywania. Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy. ---
14. Jednostki Uczestnictwa istniejące w dniu wejścia w życie zmian Statutu umożliwiających nabywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii A. ---

Artykuł 14 [Blokada Rejestru] ---

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, blokady wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wskazanym przez Uczestnika Subrejestrze, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących odkupienia, zamiany i transferu zablokowanych Jednostek Uczestnictwa. ---
2. Od dnia złożenia dyspozycji blokady lub zniesienia blokady Subrejestru do dnia wykonania dyspozycji nie może upłynąć więcej, niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. ---

Artykuł 15 [Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa] ---

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Szczegółowe zasady i warunki ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z art. 42 ust. 1 Statutu. ---
2. Ustanowienie zastawu następuje na wniosek zastawcy po przedstawieniu umowy zastawu i staje się skuteczne z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w jego Rejestrze. ---
3. Zaspokojenie zastawnika następuje w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem ust. 4. ---
4. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. ---

5. Zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem przed datą wymagalności wierzytelności. ----------
6. Zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem z chwilą upływu terminu wymagalności wierzytelności nim zabezpieczonej. Wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia tych jednostek przez Fundusz nastąpi po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela potwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności obciążonej zastawem. ---------
7. W zakresie nieuregulowanym w ust. 2 - 6 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego. ----------

Artykuł 16 [Potwierdzenia] ----------

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

1a. Potwierdzenie transakcji przekazywane jest Uczestnikowi za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu tych potwierdzeń w postaci papierowej. Jeżeli Fundusz nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje potwierdzenia transakcji w postaci papierowej, bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku. ----------

2. Potwierdzenie transakcji zawiera między innymi: ----------
   1) datę wystawienia potwierdzenia, ----------
   2) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, ----------
   3) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, ----------
   4) nazwę Funduszu oraz Subfunduszu, ----------
   5) liczbę i wartość zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa, ----------
   6) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa. ----------
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. Wszelkie zawiadomienia wystosowane na podstawie niniejszego Statutu będą doręczane listownie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany przez Uczestnika adres do korespondencji lub adres poczty elektronicznej, z zastrzeżeniem, iż Uczestnik nie może wskazać jako adresu korespondencyjnego adresu Towarzystwa, Depozytariusza oraz Dystrybutora lub ich placówek. ----------
5. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Obsługującego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach. -------
6. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień umów zawartych przez Uczestników z funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo 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 inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub z tymi umowami, dotyczącej m.in.:
   a. zmian w zasadach produktów oferowanych przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, w których Uczestnik uczestniczy (m.in. Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania);
   b. zmian w zasadach lub regulaminach świadczenia usług przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo lub Towarzystwo, z których Uczestnik korzysta;

   - chyba, że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu korespondencji w postaci papierowej.
7. 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 6, w postaci papierowej.

Artykuł 16A [Kolejność realizacji zleceń] ----------

Zlecenia zamiany, 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 zamiany, 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: zamiana, nabycie, transfer, odkupienie. W przypadku gdy Agent Obsługujący otrzyma kilka zleceń zamiany, 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. ----------

Artykuł 17 [Nabywanie Jednostek Uczestnictwa]----------

1. Szczegółowe zasady i warunki nabywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu.----------
2. 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. ----------
3. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że środki pieniężne na ich nabycie zostaną przekazane na rachunek prowadzony na imię Funduszu u Depozytariusza na rzecz wybranego Subfunduszu, w tytule przelewu znajdą się następujące dane: imię i nazwisko, PESEL albo firma (nazwa) i REGON Uczestnika Funduszu, nazwa Subfunduszu, oznaczenie nabywanej kategorii Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru. W przypadku, gdy dokument przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, zawiera braki w zakresie informacji, o których mowa w zdaniu poprzednim 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. Zaksięgowanie środków na rachunku prowadzonym dla Funduszu na rzecz Subfunduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. ----------
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru, jednak nie później, niż po upływie 5 (pięciu) dni roboczych liczonych od dnia dokonania wpłaty środków na Jednostki Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków rozumie się dzień uznania wpłaty na rachunku bankowym Funduszu u Depozytariusza. ----------
5. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty. 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. ----------
6. (skreślony)----------
7. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszach po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez łączną liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii A następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. ----------
8. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Informacje na temat aktualnie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu i Dokumencie zawierającym kluczowe informacje, publikowanych i udostępnianych zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu. Tabela Opłat udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie, a także na stronie internetowej www.pkotfi.pl.----------
9. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej od każdej dokonywanej wpłaty przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A każdego Subfunduszu wynosi 0,8%. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi kwota wpłaty dokonanej w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa. ----------
10. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej za nabycie.----------
11. Towarzystwo może obniżyć wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnić określoną grupę nabywców lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa z obowiązku jej ponoszenia. O obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej Fundusz poinformuje Uczestników poprzez umieszczenie ogłoszenia w widocznym miejscu w siedzibie Towarzystwa, oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa Funduszu, na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz za pośrednictwem infolinii.----------

Artykuł 18 [Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa] ----------

1. Szczegółowe zasady i warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu.----------
2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez łączną liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.

3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia. ----------
4. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Obsługującemu nie później, niż o godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Obsługującemu po godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, obowiązuje cena odkupienia z następnego Dnia Wyceny. ----------
5. Niezależnie od postanowień ust. 4, okres od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich odkupienia nie może przekroczyć 5 (pięciu) dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. ----------
6. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat. ----------
7. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa zgodnie z ust. 3 Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę należną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. 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. -----
8. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana, w stosunku do kwot stawianych do jego dyspozycji zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.----------

Artykuł 19 [Zamiana] ----------

1. Uczestnik Funduszu na podstawie zlecenia zamiany, może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A bądź A2 w jednym Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii w innym Subfunduszu (Subfundusz Docelowy), z zastrzeżeniem ust. 2-3. Warunkiem realizacji zlecenia zamiany jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu Docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym.

2. Szczegółowe zasady i warunki dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu. ----------

3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii A podlega opłacie manipulacyjnej. W przypadku gdy zamiana następuje do Subfunduszu Docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pobierana jest opłata manipulacyjna będąca różnicą wysokości stawki opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A stosowanej w Subfunduszu Docelowym i w Subfunduszu Źródłowym. W przypadku, gdy Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii A następuje do Subfunduszu docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest stosowana.. Stawka opłaty wyrównującej może być obniżona w wyniku negocjacji z Uczestnikiem i może być uzależniona od następujących kryteriów: wysokości dokonywanej wpłaty, łącznego salda środków zgromadzonych przez Uczestnika w Funduszu, trybu i sposobu dokonywania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, miejsca składania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa lub przynależności do określonej przez Fundusz grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa. Przy zamianie Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej. ----------

Artykuł 20 [Transfer] ----------

1. Transfer Jednostek Uczestnictwa, polega na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestnika pomiędzy Subrejestrami Uczestnika w tym samym Subfunduszu. ----------
2. Dokonanie Transferu Jednostek Uczestnictwa możliwe jest w szczególności: ----------
   1) pomiędzy Rejestrem spadkodawcy a Rejestrem spadkobiercy - w przypadku wyrażenia przez spadkobiercę woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu, ----------
   2) pomiędzy wspólnym Rejestrem małżeńskim a Rejestrem indywidualnym Uczestnika - w przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej i wyrażeniu woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu. ----------

Artykuł 21 [Składanie dyspozycji za pomocą telefonu lub internetu]----------

Szczegółowe zasady i warunki składania zleceń za pomocą telefonu lub internetu zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu.----------

Artykuł 22 [Świadczenia dodatkowe na rzecz Uczestnika Funduszu] ----------

1. Fundusz oferuje Uczestnikom możliwość zrealizowania na ich rzecz świadczenia dodatkowego polegającego na dokonywaniu przez Fundusz na koniec każdego okresu rozliczeniowego naliczenia świadczenia na rzecz Uczestnika na warunkach opisanych w ustępach poniższych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.----------
2. Warunkiem przyznania przez Fundusz świadczenia, o którym mowa w ust. 1, jest zawarcie przez Uczestnika lub Inwestora umowy z Funduszem o realizację świadczeń dodatkowych w formie wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego. Umowa może zostać zawarta z Uczestnikiem lub Inwestorem, który posiada lub zamierza nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu oraz spełnia co najmniej jeden z poniższych warunków: ----
   1) jest instytucją wspólnego inwestowania, ubezpieczycielem lub bankiem, lub ----------
   2) zainwestuje w Fundusz powyżej 2.000.000 złotych (dwa miliony). ----------
3. Umowa nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych, niż określone w Statucie. Umowa taka obejmuje, co najmniej: ----------
   1) przedmiot, ----------
   2) dane identyfikacyjne Uczestnika lub Inwestora,----------
   3) czas, na jaki jest zawarta, ----------
   4) wysokość i termin wpłat,----------
   5) zasady pobierania i obniżania opłat manipulacyjnych, ----------
   6) zasady naliczania świadczeń oraz szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika, ----------
   7) zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie umowy.
4. Świadczenie jest wyrażone w Jednostkach Uczestnictwa lub środkach pieniężnych i naliczane od wartości Rejestru Uczestnika w skali roku oraz w stosunku do długości trwania inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w danym okresie rozliczeniowym. Świadczenie jest obliczane przy zastosowaniu przelicznika określonego jako procent opłaty za zarządzanie przeznaczonej dla Towarzystwa od środków utrzymywanych na Rejestrze Uczestnika. Świadczenie jest realizowane z części rezerwy tworzonej na wynagrodzenie Towarzystwa przed jego wypłaceniem Towarzystwu. Szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika określa umowa. ----------

Artykuł 23 [Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalania wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa] ----------

1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów. ----------
2. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny, pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu. ----------
3. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa, które są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa. ----------
4. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami dokonanymi w tym Dniu Wyceny. ----------
5. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zgodnie z postanowieniami art. 44 ust. 4 Statutu. ----------

Artykuł 24 [Dzień Wyceny] ----------

1. Aktywa Funduszu i Subfunduszy w danym Dniu Wyceny są ustalane według stanów i Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy i zobowiązań w danym Dniu Wyceny przy zastosowaniu wartości składników lokat z danego Dnia Wyceny.
2. Wartość godziwą lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.30 w Dniu Wyceny. --------

Artykuł 25 [Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu] ----------

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu.----------
2. Metody i zasady, o których mowa w ust. 1 są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.----------

Rozdział II (*skreślony*)

Artykuł 26 *skreślony*

Artykuł 27 *skreślony*

Artykuł 28 *skreślony*

Artykuł 29 skreślony

Artykuł 30 skreślony

Artykuł 31 skreślony

Artykuł 32 skreślony

Artykuł 33 skreślony

Rozdział IIA

Postanowienia wspólne dla wszystkich subfunduszy – wynagrodzenie zmienne

Artykuł 33a [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 oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa A i A2 każdego Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z poniższymi zasadami:

– **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne zgodnie z treścią wskazaną w pkt. 2, 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:

GAMMA PARASOL BIZNES – FIO Subfundusz	Benchmark
Gamma;	80% GPWB-BWZ + 20% GPWB1Y3Y + 0,45%

gdzie:

- GPWB1Y3Y 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).
-

– **Skorygowana Wartość Aktywów Netto danej kategorii (Skorygowana WAN) w poprzednim Dniu Wyceny** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię 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 kategorię Jednostek Uczestnictwa (Wynik Netto) –** łączny wynik z operacji Subfunduszu za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny przypadający na daną kategorię 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 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 kategoria Jednostek uczestnictwa występowała przez cały rok kalendarzowy. Dla 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 kategoria Jednostek uczestnictwa występowała przez całe 5 lat kalendarzowych. W Okresie Odniesienia wyniki danej kategorii jednostek subfunduszu są porównywane z wynikami benchmarku. Pierwszy okres odniesienia dla każdego Subfunduszu rozpoczyna się 1 stycznia 2023.

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

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

Artykuł 33b [Zasady obliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami]

1. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w księgach danego Subfunduszu jest tworzona dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny jeżeli spełnione są łącznie poniższe warunki:
   a. skumulowana w Okresie Rozliczeniowym rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej 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 kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia.
2. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym dla każdej 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. RBn tzn. „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku wskazanego w art. 33a ust. 3 tiret pierwszy Statutu wyliczana od początku Okresu Rozliczeniowego;
   c. RSn-RBn 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. Un-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. RSn-RBn+Un-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 RSn-RBn+Un-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 kategorię;
   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 kategorii 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 kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 33c [Ustalenie należności dla Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego i jego wypłata]

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

2. W przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu. W przypadku połączenia Subfunduszy ustalenie wynagrodzenie zmiennego należnego Towarzystwu w Subfunduszu przejmowanym następuje w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym.
3. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu do 15 dnia kalendarzowego po zakończeniu Okresu Rozliczeniowego lub, w przypadku likwidacji lub połączenia Subfunduszy, do 15 dnia kalendarzowego od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

Rozdział III: GAMMA PARASOL BIZNES FIO – SUBFUNDUSZ GAMMA

Artykuł 34 [Cel inwestycyjny Subfunduszu] ----------

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. ----------
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.----------

Artykuł 35 [Kryteria doboru lokat]. ----------

1. Podstawowym kryterium doboru lokat portfela Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
2. Przy uwzględnieniu przyjętego w ust. 1 kryterium doboru lokat, Fundusz lokuje do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie będzie niższy niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. ----------

2a. Nie mniej niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowić będą dłużne papiery wartościowe, których termin zapadalności wynosi co najmniej dwa lata.----------

2b. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa nie będzie niższa od 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. ----------

3. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku. ----------
4. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 2, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Subfunduszu mające na celu ochronę Aktywów Subfunduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 2. Do okoliczności takich należą w szczególności: zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne i strajki o charakterze ogólnokrajowym, wprowadzenie stanu wojennego, stanu wyjątkowego lub stanu klęski żywiołowej, kataklizmy i katastrofy naturalne wpływające na sytuację społeczna i gospodarczą kraju oraz inne zdarzenia o podobnej skali i charakterze. O wprowadzonych zmianach w strukturze portfela i przewidywanym czasie ich trwania Fundusz informuje niezwłocznie w sposób określony w art. 44 ust. 1 Statutu.----------

Artykuł 36 [Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz]. ----------

1. Subfundusz lokuje w:
   a) Instrumenty Dłużne,
   b) depozyty,
   c) Instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
   d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, 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.

Artykuł 37 [Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne]. ----------

1. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że: ----------
   1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz ----------

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: ----------
   - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, ----------
   - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, ----------
   - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu na rzecz Subfunduszu; ----------
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu. ----------

2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z tym że stroną takiej umowy może być wyłącznie podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie. ----------
3. W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, mające za przedmiot następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych: ----------
   1) kontrakty terminowe futures na kursy walut, ----------
   2) kontrakty terminowe futures na obligacje, ----------
   3) transakcje forward na kursy walut, ----------
   4) transakcje swap na kursy walut, ----------
   5) transakcje swap na stopę procentową, ----------
   6) transakcje typu FRA (forward rate agreement), ----------
   7) opcje na kursy walut, ----------
   8) transakcje swap przychodu całkowitego. ----------
4. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że: ----------
   a. instrumenty finansowe stanowiące bazę tych instrumentów pochodnych mogą wchodzić w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, ----------
   b. przy dokonywaniu wyboru instrumentów pochodnych do portfela inwestycyjnego Subfunduszu uwzględnia się następujące kryteria:
      a) wysokość kosztów transakcyjnych, ----------
      b) wysokość depozytu zabezpieczającego oraz innych roszczeń mogących wystąpić z tytułu posiadanej pozycji w instrumencie pochodnym, ----------
      c) płynność notowań lub ich dostępność, ----------
      d) termin wygaśnięcia lub zapadalności instrumentu pochodnego, ----------
      e) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. ----------
5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, stosowane są w szczególności w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych umożliwia wykorzystanie nieefektywności wyceny instrumentów pochodnych względem rynku instrumentów bazowych oraz jest korzystniejsze pod względem bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym. ----------
6. Jeżeli zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne związane są z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza do portfela Subfunduszu nabyć w przyszłości, Fundusz może zająć pozycję w tych instrumentach pochodnych skutkującą powstaniem ze strony Funduszu na rzecz Subfunduszu zobowiązania bądź uprawnienia do zakupu papierów wartościowych instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży lub stosować szczególną strategię inwestycyjną z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, której skutkiem miałby być efekt analogiczny do zajęcia takiej pozycji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki: ----------
   1) planowana transakcja nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych jest wysoce prawdopodobna, ----------
   2) zajęcie takiej pozycji lub zastosowanie takiej szczególnej strategii jest uzasadnione prognozami odnośnie do wysokości kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych. ----------
7. Zawieranie przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne związane jest z następującymi rodzajami ryzyk: ----------

1) ryzyko rynkowe – ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie instrumentów pochodnych i uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, ----------
2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego; Fundusz dokonuje pomiaru tego ryzyka poprzez pomiar zmienności bazy instrumentu pochodnego, ----------
3) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych - ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne; ryzyko kontrahenta mierzone jest zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie lokat w instrumenty pochodne, -----
4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych - ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje średnią dzienną wartość obrotu dla instrumentów notowanych lub wielkość spreadu dla instrumentów nienotowanych, ----------
5) ryzyko operacyjne – ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym. ----------

Artykuł 38 [Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne] ----------

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach Ustawy. ----------
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane 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. ----------
3. 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.
4. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3.
5. 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, o której mowa w ust. 3 oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu. ----------
6. Do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
7. Do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu. ----------
8. Ograniczeń, o których mowa w ust. 6 i 7 nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu. ----------
9. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów. ----------
10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. -
11. Fundusz może lokować nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.
12. Fundusz może nabywać na rzecz Subfunduszu jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. ----------

13. W przypadku dokonywania przez Fundusz lokat w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Towarzystwo nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych . ----------
14. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule oraz Ustawie, Fundusz jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu Aktywów Subfunduszu do wymagań określonych w tych przepisach, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.----------
15. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. ----------

Artykuł 38a [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 39 [Dochody Subfunduszu] ----------

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat stanowiących portfel inwestycyjny Subfunduszu. ----------
2. Dochód osiągnięty z lokowania Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa. ----------
3. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom swoich dochodów.----------

Artykuł 39a (skreślony)----------

Artykuł 40 [Wynagrodzenie Towarzystwa]

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 33a-33c Statutu.
3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem liczonego oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 w wysokości nie wyższej niż: ----------
   - 1,0% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, ----------
   - 0,95% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy.----------

   W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. ----------
4. Wysokość pobieranego wynagrodzenia stałego, jest ustalana przez Towarzystwo. ----------
5. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca. ---.

Artykuł 41 [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu]----------

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:: ----------
   a) Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
   b) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
   c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
   d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,
   e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego,
   f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów,
   g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego,
   h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,

i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Fundusz,

j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu,

k) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora,

l) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b) – l).
3. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości wskazanej w art. 40 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e) do k) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. l) są kosztami limitowanymi pobieranymi z Aktywów Subfunduszu maksymalnie do wysokości 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dniu rozpoczęcia jego likwidacji, nie więcej niż do wysokości 100.000 złotych. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi.
4. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do k) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
5. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do l) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
6. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do l) związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
7. Pozostałe koszty, w tym koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział IV: (*skreślony)*

Artykuł 41a *skreślony*
Artykuł 41b *skreślony*
Artykuł 41c *skreślony*
Artykuł 41d *skreślony*
Artykuł 41e *skreślony*
Artykuł 41f *skreślony*
Artykuł 41g skreślony
Artykuł 41g[1] *skreślony*
Artykuł 41h *skreślony*
Artykuł 41i *skreślony*
Artykuł 41j *skreślony*

Rozdział V: Obowiązki informacyjne Funduszu

Artykuł 42 [Publikowanie i udostępnianie prospektów informacyjnych] ----------

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny, Dokument zawierający kluczowe informacje oraz udostępnia aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym i Dokumencie zawierającym kluczowe informacje na stronie internetowej www.pkotfi.pl. ----------
2. Fundusz udostępnia bezpłatnie Dokument zawierający kluczowe informacje oraz aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym oraz Dokumencie zawierającym kluczowe informacje we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym. ----------
3. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła prospekt informacyjny na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru. Prospekty informacyjne mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu, wysyłane także w formie zapisu elektronicznego na Trwałym nośniku informacji, a także pocztą elektroniczną.----------

Artykuł 43 [Publikowanie i udostępnianie sprawozdań finansowych] ----------

1. Fundusz publikuje półroczne i roczne sprawozdanie finansowe, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, na stronie internetowej www.pkotfi.pl. ----------
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, Fundusz publikuje roczne sprawozdanie finansowe w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. ----------
3. Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym lub w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje. ----------
4. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła roczne i półroczne sprawozdanie finansowe, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru. Sprawozdania finansowe mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane także w formie zapisu elektronicznego na Trwałym nośniku informacji, a także pocztą elektroniczną. ----------

Artykuł 43a [Publikowanie i udostępnianie składu portfela] ----------

1. Fundusz publikuje skład portfela Subfunduszu na stronie internetowej www.pkotfi.pl w formacie pliku pdf, nie wcześniej niż 14- tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela. --
2. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane: ----------
   a. identyfikacja portfela Subfunduszu; ----------
   b. informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu. ----------

Artykuł 44 [Publikowanie i udostępnianie informacji o Funduszu] ----------

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na stronie internetowej www.pkotfi.pl. ----------
2. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości na stronie internetowej www.pkotfi.pl. Ponadto Towarzystwo publikuje i udostępnia informacje, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa winny zostać opublikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet", a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu". ----------
3. 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.
4. Informacje dotyczące połączenia Subfunduszy są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

Rozdział VI: Przyczyny rozwiązania i likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Artykuł 45 [Rozwiązanie i likwidacja Funduszu] ----------

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli: ----------
   1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, ----------
   2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, ----------
   3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000 zł. ----------
2. Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu na stronie internetowej www.pkotfi.pl. --
3. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. ----------
4. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. ----------

5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

Artykuł 46 [Likwidacja Subfunduszu] ----------

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu jeżeli: ----------
   a) Fundusz dokonał zbycia wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego likwidowanego Subfunduszu, lub ---------
   b) wartość Aktywów Subfunduszu spadła złotych poniżej 500.000 zł. ----------
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w terminie jednego miesiąca od zajścia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1. -
3. Likwidacja Subfunduszu następuje po dokonaniu ogłoszenia o jego likwidacji w sposób określony w art. 45 ust. 3 oraz po poinformowaniu Komisji, Depozytariusza i podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, w tym Dystrybutorów.
4. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 3, wskazuje Towarzystwo lub Depozytariusza jako likwidatora, przesłanki likwidacji oraz termin do którego wierzyciele mogą zgłaszać roszczenia związane z likwidowanym subfunduszem. Towarzystwo wzywa wierzycieli do zgłaszania roszczeń we wskazanym w ogłoszeniu terminie. ----------
5. Po dokonaniu ogłoszenia, o którym mowa w ust. 3 Fundusz zaprzestaje zbywać Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu, dokonuje zbycia Aktywów Subfunduszu, ściąga należności i zaspokaja wierzycieli oraz umarza Jednostki Uczestnictwa poprzez wypłatę Uczestnikom środków pieniężnych, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Fundusz przekazuje do depozytu sądowego. ----------
6. Zbycie Aktywów Subfunduszu, o którym mowa w ust. 5 jest dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników pozostałych Subfunduszy. ----------
7. Sporządzenie sprawozdania finansowego przez likwidatora na dzień rozpoczęcia likwidacji następuje niezwłocznie po dokonaniu ogłoszenia, o którym mowa w ust. 3. ----------
8. Po dokonaniu czynności związanych z likwidacją Subfunduszu, likwidator sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej: bilans zamknięcia, listę wierzycieli oraz wyliczenie kosztów likwidacji. ----------
9. Ustalenie kosztów i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, odbywa się zgodnie z zapisami dotyczącymi tego Subfunduszu. ----------
10. Uczestnik Funduszu posiadający Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu może złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu albo innego funduszu inwestycyjnego za środki uzyskane z umarzanych Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu. ----------
11. W trybie określonym w ust. 1, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy. ----------

Rozdział VII: Postanowienia końcowe

Artykuł 47 [Zmiany Statutu] ----------

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu. ----------
2. Zezwolenia Komisji wymaga zmiana Statutu w zakresie wskazanym w art. 24 Ustawy. ----------
3. Zmiany Statutu ogłaszane są na stronie internetowej www.pkotfi.pl, przy czym zmiany w zakresie, o którym mowa w ust. 2 Towarzystwo ogłasza po uzyskaniu zezwolenia Komisji. ----------
4. Zmiany Statutu Funduszu wchodzą w życie w terminach określonych w art. 24 Ustawy. ----------

Artykuł 48 [Kwestie nieuregulowane w Statucie] ----------

W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i Kodeksu Cywilnego. ----------