

## PROSPEKT INFORMACYJNY

### PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

#### 1. Nazwa Funduszu.

Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty (dalej „Fundusz”). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specialized open-end investment fund. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO - sfio oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO - soif.

Oznaczenie Subfunduszy:

- Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020;
- Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030;
- Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040;
- Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050;
- Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060.

#### 2. Towarzystwo będące organem Funduszu.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15, strona internetowa: [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).

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

#### 4. Data i miejsce sporządzenia prospektu:

28 maja 2012 r., Warszawa

#### 5. Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu.

4 października 2012 r., Warszawa.

#### 6. Daty kolejnych aktualizacji ostatniego tekstu jednolitego prospektu.

Nie dotyczy.

---

### Rozdział I

#### OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

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

Zarząd, działający w imieniu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa: Piotr Żochowski – Wiceprezes Zarządu oraz Remigiusz Nawrat – Członek Zarządu.

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

##### 3. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie.

Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Piotr Żochowski

Remigiusz Nawrat

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

---

### Rozdział II

#### DANE O PKO TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

##### 1. Dane Towarzystwa.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01, [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl), [poczta@pkotfi.pl](mailto:poczta@pkotfi.pl).

##### 2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

20 lutego 1997 r.

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

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy Sąd Gospodarczy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

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

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2011 r.	18 000 000,00 zł
Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2011 r.	6 517 000,00 zł
Zysk netto roku bieżącego na dzień 31.12.2011 r.	37 821 402,13 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2011 r.	- 1 566 990,05 zł
Zysk z lat ubiegłych na dzień 31.12.2011 r.	262 702,92 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY na dzień 31.12.2011 r.	61 034 115,00 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

6. Podmiot dominujący i akcjonariusze Towarzystwa.

- 6.1. Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.), posiadającym bezpośrednio wszystkie głosy na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 6.2. Akcjonariuszem Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 100% kapitału zakładowego i ma prawo do 360 000 głosów na walnym zgromadzeniu.

7. Imiona i nazwiska:

7.1. członków Zarządu Towarzystwa

7.1.1. Piotr Żochowski – Wiceprezes Zarządu

7.1.2. Remigiusz Nawrat – Członek Zarządu

7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa

7.2.1. Jakub Papierski – Przewodniczący

7.2.2. Błażej Borzym

7.2.3. Paweł Borys

7.2.4. Jacek Obłękowski

7.2.5. Adrian Adamowicz

7.2.6. Tomasz Belka

7.3. osób fizycznych zarządzających Funduszem

7.3.1. Rafał Dobrowolski - wszystkie Subfundusze;

7.3.2. Rafał Matulewicz - wszystkie Subfundusze;

7.3.3. Remigiusz Nawrat - wszystkie Subfundusze;

7.3.4. Piotr Nowak - wszystkie Subfundusze;

7.3.5. Sławomir Sklinda - wszystkie Subfundusze;

7.3.6. Artur Trela - wszystkie Subfundusze;

7.3.7. Łukasz Witkowski - wszystkie Subfundusze;

7.3.8. Magdalena Zajączkowska-Ejsymont - wszystkie Subfundusze.

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

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

9. Nazwy innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

9.1. PKO Rynku Pieniężnego - fundusz inwestycyjny otwarty

9.2. PKO Skarbowy - fundusz inwestycyjny otwarty

9.3. PKO Obligacji - fundusz inwestycyjny otwarty

9.4. PKO Obligacji Długoterminowych - fundusz inwestycyjny otwarty

9.5. PKO Stabilnego Wzrostu - fundusz inwestycyjny otwarty

9.6. PKO Zrównoważony - fundusz inwestycyjny otwarty

9.7. PKO Akcji Nowa Europa - fundusz inwestycyjny otwarty

9.8. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek - fundusz inwestycyjny otwarty

9.9. PKO Parasolowy - fundusz inwestycyjny otwarty

9.10. PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

- 9.11. PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty
- 9.12. PKO Globalnej Makroekonomii – fundusz inwestycyjny zamknięty
- 9.13. PKO Obligacji Korporacyjnych - fundusz inwestycyjny zamknięty
- 9.14. PKO Strategicznej Alokacji – fundusz inwestycyjny otwarty
- 9.15. PKO Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty

### Rozdział III

#### DANE O PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

##### 1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

12 czerwca 2012 r.

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

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 18 czerwca 2012 r. pod numerem RFI 760.

##### 3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

###### 3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii:

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

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

###### 3.2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu:

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

##### 4. Prawa Uczestników Funduszu

4.1. Prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone Statutem i Ustawą, reprezentuje Jednostka Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Prawa majątkowe Uczestników Subfunduszu są równe.

4.2. Z zastrzeżeniem pkt 4.2.1. i 4.2.2. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, na których rzecz w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

4.2.1. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

4.2.2. W przypadku wpłat do Funduszu zbieranych zgodnie z art. 9 lub 5 ust. 4 Statutu lub złożenia przez spadkobiercę lub osobę upoważnioną o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt 2 Ustawy lub osobę uprawnioną, o której mowa w art. 11 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.), jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej, Zlecenia transferu z Subrejstru zmarłego Uczestnika otwierany jest Subrejestr prowadzony na zasadach ogólnych.

4.3. Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie Uczestnik ma prawo do nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, tj.

- na podstawie prawidłowo dokonanej wpłaty Fundusz jest zobowiązany do zbycia na jego rzecz odpowiedniej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- na prawidłowo złożone żądanie Uczestnika Fundusz jest zobowiązany do odkupienia po odpowiedniej cenie Jednostek Uczestnictwa.

4.4. Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie Uczestnik ma prawo do dokonywania przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu;

4.5. Uczestnikowi przysługuje prawo do 3 Reinwestycji w jednym roku kalendarzowym na zasadach określonych w Statucie. Liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym;

4.6. Uczestnik ma prawo przystępować do Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych oraz Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego oferowanych przez Fundusz;

4.7. Uczestnik może korzystać z obniżek i zwolnień z opłat manipulacyjnych na zasadach określonych w Statucie, składać oświadczenia woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu za pośrednictwem Sprzedawców, drogą elektroniczną pod warunkiem złożenia oświadczenia woli w tym zakresie, ustanowić pełnomocnika do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.
- 5.2. Towarzystwo zbiera wpłaty do Funduszu wyłącznie w drodze zapisów Towarzystwa lub akcjonariuszy Towarzystwa na Jednostki Uczestnictwa. Wpłaty do Funduszu będą wniesione w gotówce. Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych, przy czym wartość wpłat do każdego z Subfunduszy nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych.
- 5.3. Cena Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów będzie stała i będzie wynosiła 10 (dziesięć) złotych.
- 5.4. Towarzystwo przyjmuje zapisy bezpośrednio.
- 5.5. Przyjmowanie zapisów związanych z utworzeniem Funduszu rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu oraz nie później niż w dniu upływu 3 (trzech) miesięcy od dnia doręczenia powołanego zezwolenia. Przyjmowanie zapisów związanych z utworzeniem Funduszu zakończy się w terminie czternastu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, albo w dniu w którym zebrano minimalną kwotę wpłat, której wartość określono w art. 9 ust. 2. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.
- 5.6. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po wejściu w życie zmiany Statutu oraz nie później niż w dniu upływu 3 (trzech) miesięcy od dnia wejścia w życie zmiany Statutu. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy zakończy się w terminie czternastu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, albo w dniu w którym zebrano minimalną kwotę wpłat. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.
- 5.7. Od wpłat na Jednostki Uczestnictwa w ramach zapisów nie pobiera się opłat manipulacyjnych. W przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie zostanie zebrana minimalna kwota wpłat, Fundusz zwraca wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z poniższych przesłanek oraz pobrane opłaty manipulacyjne w terminie 14 dni od dnia, w którym:
  - 5.1.1. postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub
  - 5.1.2. decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna lub
  - 5.1.3. zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasło z mocy prawa lub
  - 5.1.4. upłynął termin na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości, o której mowa w pkt 5.1.
  - 5.1.5. w przypadku tworzenia kolejnego Subfunduszu - upłynął termin, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Statutu i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia tego Subfunduszu.
- 5.8. Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów określonego odpowiednio zgodnie z pkt 5.4 lub z pkt 5.5. Przydział nastąpi przez wpisanie do Subrejestrów danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia przydziału.
6. Sposób i szczegółowe warunki:
  - 6.2. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.
    - 6.1.1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonywana w złotych.
    - 6.1.2. Minimalna Wpłata do każdego z Subfunduszy wynosi 100 złotych (sto). Fundusz może ustalić inną wysokość wpłacanej do Funduszu kwoty w ramach oferowanych przez Fundusz: Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego oraz pracowniczych programów emerytalnych.
    - 6.1.3. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Subrejestrów w Subfunduszu. Subrejestr może zostać otwarty poprzez:
      - 6.1.3.1. złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego Zlecenia otwarcia Subrejestrów lub
      - 6.1.3.2. dokonanie wpłaty bezpośredniej (tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Subfunduszu), jeżeli dany podmiot jest już Uczestnikiem Funduszu w innym Subfunduszu lub uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
    - 6.1.4. Uczestnicy posiadający otwarty Subrejestr w Subfunduszu mogą dokonywać wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze tylko w drodze wpłaty bezpośredniej.
    - 6.1.5. Zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, Pracowniczego Programu Emerytalnego, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego mogą określać inne zasady otwarcia Subrejestrów i nabywania Jednostek Uczestnictwa.
    - 6.1.6. Prawidłowo wypełniony dokument przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, powinien zawierać dane umożliwiające jednoznaczną identyfikację Uczestnika i Subrejestrów, w tym w szczególności:
      - 6.1.6.1. w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Subrejestrów Uczestnika,
      - 6.1.6.2. w przypadku Uczestnika, który dokonuje otwarcia Subrejestrów w drodze wpłaty bezpośredniej: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika, kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz (zamiast numeru Subrejestrów) numer PESEL, a także dopisek „Nowy Subrejestr”.
    - 6.1.7. Wpływ środków pieniężnych na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza uznaje się za dokonanie przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej skutkującej nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa rozumie się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

- 6.1.8. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa i zarejestruje w Subrejestrze liczbę nabytych Jednostek Uczestnictwa.
- 6.1.9. Fundusz dołoży starań, aby nabywanie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Rejestr uczestnika Funduszu został otwarty.
- 6.1.10. Od dokonanej wpłaty pobiera się Opłatę za Nabywanie oraz dokonuje przydziału odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa. Obliczenia dokonuje się zgodnie z poniższym wzorem:

Kwota wpłaty – (stawka Opłaty za Nabywanie zgodna z Tabelą Opłat x Kwota wpłaty)

WANJU obowiązująca dla odpowiedniego Dnia Wyceny

- 6.1.11. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
- 6.1.12. Fundusz udostępnia wzór Zlecenia otwarcia Rejestru. Inwestor może złożyć Funduszowi Zlecenie otwarcia Rejestru korespondencyjnie na warunkach indywidualnie uzgodnionych z Funduszem lub za pośrednictwem Internetu, pod warunkiem zapewnienia odpowiedniej identyfikacji Inwestora i na warunkach określonych w Zasadach składania zleceń za pośrednictwem Internetu, dostępnych na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl). W tym przypadku wpłata na nabycie powinna być dokonana z rachunku bankowego otwartego na imię i na rzecz Inwestora.
- 6.1.13. Zlecenie otwarcia Rejestru wygasa automatycznie w przypadku, gdy środki pieniężne przeznaczone na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie wpłyną na wyznaczony rachunek bankowy Funduszu w terminie sześciu tygodni od daty otwarcia Rejestru.
- 6.1.14. Jeżeli Uczestnik dokonujący wpłaty bezpośredniej nie poda wszystkich wymaganych informacji i danych identyfikujących Fundusz i Rejestr, na który mają zostać nabyte Jednostki Uczestnictwa, Fundusz dołoży należytej staranności w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa zgodnie z intencją Uczestnika, na podstawie danych podanych w poleceniu przelewu oraz danych zawartych w Rejestrze. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację wpłaty bezpośredniej niezgodnie z intencją Uczestnika.

### 6.3. Odkupowywanie Jednostek Uczestnictwa.

- 6.2.1. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupowane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.
- 6.2.2. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:
- określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
  - odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na określoną przez Uczestnika kwotę.

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

Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości zlecenia odkupienia w ramach oferowanych przez Fundusz: Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego oraz pracowniczych programach emerytalnych.

- 6.2.3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący na podstawie otrzymanej od Dystrybutora informacji o danych zawartych w zleceniu odkupienia zarejestruje w Subrejestrze liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
- 6.2.4. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
- 6.2.5. Z zastrzeżeniem pkt 6.2.6, od Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla danego Dnia Wyceny.
- 6.2.6. W przypadku Uczestników, których zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym Dniu Wyceny Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po cenie równej WANJU obowiązującej w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu zlecenia Odkupienia.
- 6.2.7. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, w celu obliczenia kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy pomnożyć ilość odkupowanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z pkt 6.2.5. lub 6.2.6. i uzyskaną w ten sposób kwotę, zwaną dalej kwotą brutto, pomniejszyć o Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Kwota należna Uczestnikowi w wyniku realizacji takiego zlecenia odkupienia to kwota brutto pomniejszona o odpowiednią Opłatę za Odkupienie, pobraną zgodnie ze Statutem.

Liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa.

- 6.4. Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.
- 6.3.1. Uczestnik Funduszu nie może dokonywać Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO (Konwersja z Funduszu).

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

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

6.4.1. Kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed wypłatą jest pomniejszona o zryczałtowany podatek w sposób określony przepisami prawa. Obliczenia podstawy podatku Fundusz dokonuje przez identyfikację wartości odkupywanej Jednostki Uczestnictwa. Wskazując wykupywaną Jednostkę Uczestnictwa Fundusz zawsze będzie wskazywał jednostkę nabytą po najwyższej cenie „FIFO”.

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

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

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

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

6.5.2. Wskutek realizacji Zlecenia Przeniesienia na podstawie jednego Zlecenia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.

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

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

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

6.5.5.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,

6.5.5.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Przeniesienia kwota środków pieniężnych (nie niższa niż minimalna wartość zlecenia odkupienia) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu. Artykuł 20 i 21 Statutu stosuje się odpowiednio.

6.5.6. Z zastrzeżeniem pkt 6.5.7., od Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.

6.5.7. W przypadku Uczestników, których zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym Dniu Wyceny Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po cenie równej WANJU obowiązującej w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu zlecenia Przeniesienia.

6.5.8. W przypadku nabycia w wyniku zamiany (Przeniesienie do Subfunduszu), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, z którego przekazywane są środki tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu,

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

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

6.6.1. Świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo poprzez:

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

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

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

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

- nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na rejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaką nabyłby 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.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu.

Prospekt informacyjny

PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

8. Określenie terminów, w których najpóźniej nastąpi:

8.2. zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na Jednostki Uczestnictwa

Okres między dokonaniem wpłaty na nabycie a datą nabycia Jednostek Uczestnictwa nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).

8.3. odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Okres między złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego zlecenia odkupienia a datą odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie jest dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może:

9.2. zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

9.3. zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

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

9.2.2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

10. Określenie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2011 r. Nr 74 poz. 397 z późn. zm.). Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 10 tej ustawy, fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych są zwolnione od podatku dochodowego.

11.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu.

11.2.1. Opodatkowanie osób fizycznych.

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. Nr 51 poz. 307 z późn. zm.) od dochodu z tytułu udziału w Funduszu pobiera się zryczałtowany 19% podatek dochodowy.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą realizacji przez Fundusz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Płatnikiem tego podatku jest Fundusz, który obliczy, pobierze i wpłaci podatek dochodowy do urzędu skarbowego.

UWAGA: Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupowane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobieranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych, wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji podatkowej).

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

Ww. interpretacja może ulec zmianie lub uchyleniu.

11.2.2. 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 prawnego.

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

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

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

- na stronie Internetowej: [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl),

- pod numerem telefonu (22) 358 56 56,
  - pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).
13. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

### 13.1. USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

- 13.1.1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.
- 13.1.2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.
- 13.1.3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o:
- 13.1.3.1. zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu
- 13.1.3.2. część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 13.1.4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

### 13.2. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU – ZASADY OGÓLNE

- 13.2.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy i wartości składników lokat notowanych na aktywnym rynku, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny). Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku kursów i wartości na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.
- 13.2.2. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub objęcia według ceny nabycia.
- 13.2.3. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 13.2.4. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w szczególności z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
- 13.2.5. Zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów pkt 13.5.6. i pkt. 13.5.9.
- 13.2.6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- 13.2.6.1. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- 13.2.6.2. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
- 13.2.6.3. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- 13.2.6.4. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącej się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

### 13.3. WYCENA SKŁADNIKÓW LOKAT NOTOWANYCH NA AKTYWNYM RYNKU

- 13.3.1. Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe papiery wartościowe notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim zawarto transakcję na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.

Jeżeli na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, lub wolumen obrotu na danym instrumencie był znacząco niski, wówczas Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatnio dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt. 13.2.6, w tym w szczególności o pkt. 13.2.6.2, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt. 13.2.6.



- 13.3.2. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt. 13.3.1, z zastrzeżeniem, że korekty wartości godziwej Fundusz dokonuje według poniższych zasad:
- 13.3.2.1. w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa w oparciu o pkt 13.2.6.2 na podstawie ostatniego kursu fixingowego z Dnia Wyceny,
- 13.3.2.2. w przypadku innych niż określone w pkt. 13.3.2.1 dłużnych papierów wartościowych oraz w przypadku gdy dla papierów określonych w pkt. 13.3.2.1 nie został wyznaczony kurs fixingowy w Dniu Wyceny wartość godziwą szacuje się w oparciu o punkt, pkt. 13.2.6.1 na podstawie modelu bazującego na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny „Bloomberg” lub „Reuters”. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z pkt. 13.2.6.4 na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego papieru wartościowego. W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie mają zastosowania, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z pkt. 13.2.6.3 w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 13.3.3. Kontrakty terminowe, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na Aktywnym Rynku.
- 13.3.4. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku Rynkach Aktywnych, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się niezwłocznie po uzyskaniu wiarygodnej informacji niezbędnej do oceny wszystkich Aktywnych Rynków, na których dany składnik lokat jest notowany, na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotów na danym składniku lokat. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest rynek, na którym wolumen obrotów w miesiącu poprzednim był najwyższy.

#### 13.4. WYCENA SKŁADNIKÓW LOKAT NIENOTOWANYCH NA AKTYWNYM RYNKU

- 13.4.1. Instrumenty Udziałowe nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie punktu 13.2.6 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.
- 13.4.2. Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym.
- 13.4.3. Prawa poboru nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt. 13.2.6.2 stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- 13.4.4. Dłużne papiery wartościowe w tym listy zastawne, nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utarty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmuje tę wartość.
- 13.4.5. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne w tym opcje wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt. 13.2.6, w szczególności o pkt. 13.2.6.1 oraz pkt. 13.2.6.3, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.
- 13.4.6. Kontrakty walutowe typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt. 13.2.6.3, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

#### 13.5. SZCZEGÓLNE ZASADY WYCENY SKŁADNIKÓW LOKAT

- 13.5.1. Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 13.5.2. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek.
- 13.5.3. Bony skarbowe i pieniężne, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje aktywny rynek, wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 13.5.4. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 13.5.5. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 13.5.6. Przedmiotem transakcji, o których mowa w pkt. 13.5.4 i pkt. 13.5.5, są papiery wartościowe, w które zgodnie z polityką inwestycyjną Fundusz ma prawo inwestować.
- 13.5.7. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.
- 13.5.8. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.
- 13.5.9. 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, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, z zastrzeżeniem że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez PKO TFI S.A. wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.
- 13.5.10. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.

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

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

Dla Zarządu  
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Ul. Puławska 15  
02-515 Warszawa

Wykonaliśmy prace atestujące zgodność metod i zasad wyceny aktywów („metody i zasady”), wydzielonych w ramach PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa („Fundusz”), następujących subfunduszy:

1. Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020,
2. Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030,
3. Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040,
4. Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050,
5. Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060,

(„Subfundusze”) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy opisaną w Statucie Funduszu, stanowiącym załącznik do niniejszego Prospektu („Statut”).

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Subfundusze przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 13 Prospektu informacyjnego Funduszu („Prospekt”).

Polityka inwestycyjna Subfunduszy jest zawarta w części II Statutu załączonego do Prospektu.

Za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia niezależnego biegłego rewidenta na podstawie prac wykonanych w ramach usługi atestacyjnej.

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”.

Nasza praca polegała wyłącznie na zapoznaniu się z opisanymi w Prospekcie metodami i zasadami wyceny aktywów Funduszu i porównaniu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz. 1859) („Rozporządzenie”). Ponadto zapoznaliśmy się z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy opisaną w części II Statutu, aby stwierdzić, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie ujęte w Statucie inwestycje. Uważamy, że przeprowadzone prace stanowią wystarczającą podstawę do sporządzenia niniejszego oświadczenia.

Na podstawie przeprowadzonych przez nas ograniczonych prac atestacyjnych stwierdzamy, że naszym zdaniem metody i zasady wyceny aktywów:

1. Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020,
2. Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030,
3. Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040,
4. Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050,
5. Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060,

są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z zapisami Rozporządzenia oraz ustawą o rachunkowości i polityką inwestycyjną przyjętą przez każdy z Subfunduszy, a także obejmują kompletnie składniki inwestycji subfunduszy wymienione:

1. dla Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020 – w części II, Rozdział XIII Statutu Funduszu,
2. dla Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030 – w części II, Rozdział XIV Statutu Funduszu,
3. dla Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040 – w części II, Rozdział XV Statutu Funduszu,
4. dla Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050 – w części II, Rozdział XVI Statutu Funduszu,
5. dla Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060 – w części II, Rozdział XVII Statutu Funduszu,

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu informacyjnego PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U nr 146 z 2004 r. z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90033

14. Fundusz nie tworzy rady inwestorów.

Podrozdział IIIa

Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1.1.1. do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na Innych Rynkach Zorganizowanych oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back);

1.1.2. do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są kategorie lokat, o których mowa w pkt 1.1.1.;

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

- a. całkowita wartość lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1.1.1. może wynosić od 0 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- b. całkowita wartość lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1.1.2 może wynosić od 40 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

1.1.4. Z zastrzeżeniem pkt 1.1.5, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 1.1.3 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

1.1.5. W ramach lokat, o których mowa w pkt 1.1.2. Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy (dla każdego z wymienionych poniżej Funduszy PKO lub subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):

- a. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%.
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- b. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%.
- c. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%.
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- d. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- e. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
  - PKO Papierów Dłużnych Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%,
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%,

- iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%,
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%.
- PKO Skarbowy Plus:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%,
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%,
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%,
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%.

## 1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

- a. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - vi. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - vii. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- b. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
  - i. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
  - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - vi. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

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

Nie dotyczy.

## 1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

- 1.4.1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem.
- 1.4.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

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

Nie dotyczy.

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

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

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągnięte przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
- 2.1.2. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

- 2.1.3. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.4. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.5. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.6. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,
- 2.1.7. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 2.1.8. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,
- 2.1.9. ryzyko sytuacji politycznej - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,
- 2.1.10. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.11. ryzyko specyficzne dla emitenta:
- 2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,
- 2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,
- 2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.
- 2.1.12. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów.

## 2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
    - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowę o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
    - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
    - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:
- możliwość otwarcia likwidacji Funduszu – związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963);
  - przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo – związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu.
  - zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;
  - zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o którym mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;
  - przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty – związane z możliwością przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu

- zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszy- związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszy w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

- 2.2.2. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.3. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.4. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,
- 2.2.5. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 9.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),
- 2.2.6. ryzyko operacyjne - ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

### 3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz adresowany jest przede wszystkim do Inwestorów urodzonych przed 1960 r., którzy oszczędzają w średnim terminie z przeznaczeniem środków na cele emerytalne oraz nie akceptują ryzyka wynikającego z inwestycji w Instrumenty Udziałowe a termin wykorzystania środków z Subfunduszu na cele emerytalne nastąpi w okolicach roku 2015 r.

### 4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

- 4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 64 i 65 Statutu.
- 4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.

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

- 4.3.1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:
  - 4.3.1.1. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2,00% wpłacanej kwoty,
  - 4.3.1.2. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1,00% wpłacanej kwoty
  - 4.3.1.3. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.
- 4.3.2. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:
  - 4.3.2.1. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 100% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;
  - 4.3.2.2. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty wpłacanej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
  - 4.3.2.3. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
  - 4.3.2.4. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.
- 4.3.3. W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w pkt 4.3.1 oraz, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, opłatę z tytułu o której mowa w art. 34 ust. 7 lub art. 35 ust. 7 Statutu.
- 4.3.4. Opłaty, o których mowa w pkt 4.3.1-4.3.3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 4.3.2-4.3.3 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 4.3.1. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt.4.3.1-4.3.3 co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.
- 4.3.4. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.

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

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,50% (zgodnie z art. 64 ust. 2 Statutu).

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

4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem

Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.

5.2. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu (benchmark):

Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL)

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

Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.

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

### Podrozdział IIIb

#### Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1.1.1. do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);

1.1.2. do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.1.;

1.1.3. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 1.1.1., oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back);

1.1.4. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.3.;

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

a. do 31 grudnia 2019 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:

i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w;

- i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. od 1 stycznia 2030 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w;
    - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 1.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 1.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 1.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 1.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 1.1.2 lub 1.1.4. Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy (dla każdego z wymienionych poniżej Funduszy PKO lub subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
- a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,5%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%.



- iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- i. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- j. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
  - PKO Akcji Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Zrównoważony Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Stabilnego Wzrostu Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,5%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Surowców Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Dóbr Luksusowych Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%,
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Papierów Dłużnych Plus:

- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Skarbowy Plus:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

## 1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

- a. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
  - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1,
  - c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - f. poziom ryzyka płynności inwestycji,
- b. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  - i ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - ii przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v płynność Aktywów Subfunduszu,
  - vi poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - vii poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- c. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
  - i. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
  - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - vi. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

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

Nie dotyczy.

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

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

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

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektywy rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,
- 2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągnięte przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,
- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,
- 2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,
- 2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,
- 2.1.11. ryzyko niezyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
- 2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,
- 2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,
- 2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.
- 2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
  - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowę o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
  - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

- 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:
- możliwość otwarcia likwidacji Funduszu – związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963);
  - przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo – związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu.
  - zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;
  - zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o którym mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;
  - przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty – związane z możliwością przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu
  - zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszy – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszy w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,
- 2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 9.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),
- 2.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

### 3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz adresowany jest przede wszystkim do Inwestorów urodzonych w latach 1960 - 1969, którzy oszczędzają w długim terminie z przeznaczeniem środków na cele emerytalne oraz akceptują ryzyko wynikające z inwestycji w Instrumenty Udziałowe a termin wykorzystania środków z Subfunduszu na cele emerytalne nastąpi w okolicach roku 2025 r.

### 4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 75 i 76 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.

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

4.3.2. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:

4.3.2.1. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2,00% wpłacanej kwoty,

4.3.2.2. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1,00% wpłacanej kwoty,

4.3.2.3. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.

- 4.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:
  - 4.3.3.1. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 100% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;
  - 4.3.3.2. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
  - 4.3.3.3. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
  - 4.3.3.4. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.
- 4.3.4. W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w pkt 4.3.1 oraz, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, opłatę z tytułu o której mowa w art. 34 ust. 7 lub art. 35 ust. 7 Statutu.
- 4.3.5. Opłaty, o których mowa w pkt 4.3.1-4.3.3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 4.3.2-4.3.3 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 4.3.6. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt.4.3.1-4.3.3 co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.
- 4.3.7. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.
- 4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

- 4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,50% (zgodnie z art. 75 ust. 2 Statutu).

- 4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
  - 4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.
  - 4.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

- 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 5.1. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem

Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.

- 5.2. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu (benchmark):

Średnia ważona procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 45% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL) z wagą 55%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział indeksu WIG w benchmarku zmalał do 0% zaś udział GFPL wzrósł do 100%

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

Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.

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

#### Podrozdział IIIc

#### Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040

- 1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040

- 1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

- 1.1.1. do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie

członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);

- 1.1.2. do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.1.;
- 1.1.3. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 1.1.1., oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back);
- 1.1.4. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.3.;
- 1.1.5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanyymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
  - a. do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - d. od 1 stycznia 2040 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 1.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 1.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 1.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 1.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 1.1.2 lub 1.1.4 Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy (dla każdego z wymienionych poniżej Funduszy PKO lub subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
  - a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%

- iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
- iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,5%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- i. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- j. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
  - PKO Akcji Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Zrównoważony Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Stabilnego Wzrostu Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,5%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Surowców Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

- PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Dóbr Luksusowych Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Papierów Dłużnych Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Skarbowy Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

## 1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

- a. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
  - i ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - ii trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1,
  - iii przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iv poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - v poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - vi poziom ryzyka płynności inwestycji,
- b. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  - i ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - ii przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v płynność Aktywów Subfunduszu,
  - vi poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,



- vii poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- c. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
  - i. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
  - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - vi. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

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

Nie dotyczy.

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

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

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

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,
- 2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągnięte przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,
- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,
- 2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

- 2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,
- 2.1.11. ryzyko niezyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
- 2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,
- 2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,
- 2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.
- 2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów.

### 2.3. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
  - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów - podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
  - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji - niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
  - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:
  - możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963);
  - przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu.
  - zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;
  - zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu - związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o którym mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;
  - przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - związane z możliwością przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu
  - zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszy- związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszy w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji - ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania - zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,
- 2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 9.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

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

#### 6. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz adresowany jest przede wszystkim do Inwestorów urodzonych w latach 1970 - 1979, którzy oszczędzają w długim terminie z przeznaczeniem środków na cele emerytalne oraz akceptują ryzyko wynikające z inwestycji w Instrumenty Udziałowe a termin wykorzystania środków z Subfunduszu na cele emerytalne nastąpi w okolicach roku 2035 r.

#### 4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 86 i 87 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.

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

4.3.1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:

4.3.1.1. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2,00% wpłacanej kwoty,

4.3.1.2. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1,00% wpłacanej kwoty,

4.3.1.3. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.

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

4.3.2.1. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 100% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;

4.3.2.2. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty wpłacanej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

4.3.2.3. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

4.3.2.4. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.

4.3.3. W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w pkt 4.3.1 oraz, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, opłatę z tytułu o której mowa w art. 34 ust. 7 lub art. 35 ust. 7 Statutu.

4.3.4. Opłaty, o których mowa w pkt 4.3.1-4.3.3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 4.3.2-4.3.3 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.

4.3.5. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt.4.3.1-4.3.3 co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

4.3.6. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.

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

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

#### 4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,50% (zgodnie z art. 86 ust. 2 Statutu).

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

4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

- 4.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.
- 5.1. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem  
Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.
- 5.2. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu (benchmark):  
Średnia ważona procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 70% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL) z wagą 30%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział indeksu WIG w benchmarku zmalał do 0% zaś udział GFPL wzrósł do 100%
- 5.3. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.  
Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.
- 5.4. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

---

#### Podrozdział III d

#### Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050
- 1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu
- 1.1.1. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
- 1.1.2. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.1.;
- 1.1.3. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 1.1.1., oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back);
- 1.1.4. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.3.;
- 1.1.5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
- do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - od 1 stycznia 2050 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:

- i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 1.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 1.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 1.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 1.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 1.1.2 lub 1.1.4 Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy (dla każdego z wymienionych poniżej Funduszy PKO lub subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
- a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,5%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
    - vi. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
    - vii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
    - viii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - i. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,0%

- ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
- iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
- iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- j. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
  - PKO Akcji Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Zrównoważony Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Stabilnego Wzrostu Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,5%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Surowców Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Dóbr Luksusowych Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Papierów Dłużnych Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%

- iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Skarbowy Plus:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
- ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
- iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
- iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

## 1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

- a. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
  - i ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - ii trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1,
  - iii przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iv poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - v poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - vi poziom ryzyka płynności inwestycji,
- b. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  - i ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - ii przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v płynność Aktywów Subfunduszu,
  - vi poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - vii poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- c. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
  - i. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
  - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - vi. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

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

Nie dotyczy.

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

## 1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

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

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,
  - 2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągnięte przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
  - 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę lub transakcję na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,
  - 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
  - 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
  - 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
  - 2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,
  - 2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
  - 2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,
  - 2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,
  - 2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
  - 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
  - 2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,
  - 2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,
  - 2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.
  - 2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów.
- 2.4. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
  - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowę o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
  - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
  - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:



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

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

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

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

- przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - związane z możliwością przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu

- zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszy- związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszy w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji - ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania - zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,
- 2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 9.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),
- 2.2.7. ryzyko operacyjne - ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

### 3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz adresowany jest przede wszystkim do Inwestorów urodzonych w latach 1980 - 1989, którzy oszczędzają w długim terminie z przeznaczeniem środków na cele emerytalne oraz akceptują ryzyko wynikające z inwestycji w Instrumenty Udziałowe a termin wykorzystania środków z Subfunduszu na cele emerytalne nastąpi w okolicach roku 2045 r.

### 4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 97 i 98 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.

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

4.3.1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:

4.3.1.1. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2,00% wpłacanej kwoty,

4.3.1.2. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1,00% wpłacanej kwoty,

4.3.1.3. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.

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

4.3.2.1. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 100% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;

4.3.2.2. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty wpłacanej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

- 4.3.2.3. opłatą za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- 4.3.2.4. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.
- 4.3.3. W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w pkt 4.3.1 oraz, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, opłatę z tytułu o której mowa w art. 34 ust. 7 lub art. 35 ust. 7 Statutu.
- 4.3.4. Opłaty, o których mowa w pkt 4.3.1-4.3.3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 4.3.2-4.3.3 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 4.3.5. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt.4.3.1-4.3.3 co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.
- 4.3.6. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.
- 4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.
- Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.
- 4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
- Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,50% (zgodnie z art. 97 ust. 2 Statutu).
- 4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
- 4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.
- 4.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.
- 5.1. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem
- Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.
- 5.2. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu (benchmark):
- Średnia ważona procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 90% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL) z wagą 10%, z zastrzeżeniem że począwszy od 2015 roku udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050 roku udział indeksu WIG w benchmarku zmalał do 0% zaś udział GFPL wzrósł do 100%
- 5.3. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.
- Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.
- 5.4. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

### Podrozdział IIIe

#### Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060
- 1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu
- 1.1.1. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
- 1.1.2. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w pkt 1.1.1.;

- 1.1.3. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 1.1.1., oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back)
- 1.1.4. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.3.;
- 1.1.5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanych przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
- a. do 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
    - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - d. od 1 stycznia 2050 r. do dnia 31 grudnia 2059 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
    - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - e. od 1 stycznia 2060 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 1.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 1.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 1.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 1.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 1.1.2 lub 1.1.4 Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy (dla każdego z wymienionych poniżej Funduszy PKO lub subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
- a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

- e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,5%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- i. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- j. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
  - PKO Akcji Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Zrównoważony Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Stabilnego Wzrostu Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,5%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Surowców Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%

- ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
- iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
- iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Dóbr Luksusowych Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Papierów Dłużnych Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Skarbowy Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

## 1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

- a. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
  - i ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - ii trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1,
  - iii przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iv poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - v poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - vi poziom ryzyka płynności inwestycji,
- b. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  - i ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - ii przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v płynność Aktywów Subfunduszu,
  - vi poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - vii poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

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

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

Nie dotyczy.

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

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

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

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,
- 2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągnięte przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,
- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,
- 2.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 2.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,
- 2.1.10. ryzyko sytuacji politycznej - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

- 2.1.11. ryzyko niezyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
- 2.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,
- 2.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,
- 2.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.
- 2.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów.

## 2.5. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
  - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów - podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
  - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji - niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
  - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:
  - możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 (Dz.U. Nr 114, poz. 963);
  - przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu.
  - zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;
  - zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu - związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o którym mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;
  - przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - związane z możliwością przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu
  - zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszy- związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszy w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji - ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania - zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,
- 2.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 9.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),
- 2.2.7. ryzyko operacyjne - ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce

błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

### 3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz adresowany jest przede wszystkim do Inwestorów urodzonych w latach 1990 - 2000, którzy oszczędzają w długim terminie z przeznaczeniem środków na cele emerytalne oraz akceptują ryzyko wynikające z inwestycji w Instrumenty Udziałowe a termin wykorzystania środków z Subfunduszu na cele emerytalne nastąpi w okolicach roku 2055 r.

### 4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 108 i 109 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.

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

4.3.1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:

4.3.1.1. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2,00% wpłacanej kwoty,

4.3.1.2. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1,00% wpłacanej kwoty,

4.3.1.3. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.

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

4.3.2.1. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 100% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;

4.3.2.2. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty wpłacanej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

4.3.2.3. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

4.3.2.4. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.

4.3.3. W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w pkt 4.3.1 oraz, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, opłatę z tytułu o której mowa w art. 34 ust. 7 lub art. 35 ust. 7 Statutu.

4.3.4. Opłaty, o których mowa w pkt 4.3.1-4.3.3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 4.3.2-4.3.3 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.

4.3.5. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt.4.3.1-4.3.3 co ma m.in. na celu zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

4.3.6. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.

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

Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Subfunduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

### 4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,50% (zgodnie z art. 108 ust. 2 Statutu).

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

4.6.1. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

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

### 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

Prospekt informacyjny

PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty



- 5.1. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem  
Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.
- 5.2. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu (benchmark):  
Średnia ważona procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 90% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL) z wagą 10%, z zastrzeżeniem że począwszy od 2025 roku udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział indeksu WIG w benchmarku zmalał do 0% zaś udział GFPL wzrósł do 100%
- 5.3. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.  
Nie dotyczy w związku z faktem, że na dzień sporządzenia dokumentu fundusz nie rozpoczął działalności.
- 5.4. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

---

## Rozdział IV DANE O DEPOZYTARIUSZU

### 1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza.

Nazwa: Bank Handlowy w Warszawie S.A. Siedziba: Warszawa, adres: ul. Senatorska 16, 00 - 923 Warszawa, tel. (22) 657 72 00, (22) 690 40 00, faks:(22) 657 79 32.

### 2. Zakres obowiązków Depozytariusza

#### 2.1. wobec Funduszu:

- 2.1.1. prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza,
- 2.1.2. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
- 2.1.3. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 2.1.4. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
- 2.1.5. wykonywanie poleceń i instrukcji rozliczeniowych Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

#### 2.2. wobec Uczestników Funduszu:

- 2.2.1. Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadomić Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.
- 2.2.2. Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:
  - 2.2.2.1. reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,
  - 2.2.2.2. pełnienia funkcji likwidatora Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli Komisja nie wyznaczy innego likwidatora,
  - 2.2.2.3. występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
  - 2.2.2.4. zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
  - 2.2.2.5. kontrolowania terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu.

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

- 3.1. W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Funduszu, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:
- 3.1.1. rachunków bankowych mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,
  - 3.1.2. złotych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),
  - 3.1.3. umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
    - 3.1.3.1. umowy te będą zawierane na warunkach rynkowych ocenianych w oparciu o koszty prowizji, wysokość odsetek, stawkę referencyjną i marżę bankową,
    - 3.1.3.2. wykorzystanie kredytu nie będzie przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
  - 3.1.4. umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:
    - 3.1.4.1. nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,

- 3.1.4.2. zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych,
  - 3.1.4.3. koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda debetowego nie będą przekraczać odsetek ustawowych obowiązujących w dniu wystąpienia salda debetowego.
  - 3.1.5. kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym i terminowym w odniesieniu do walut, w których denominowane są obecne lub planowane lokaty Funduszu, przy czym:
    - 3.1.5.1. przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę następujące kryteria: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera.
    - 3.1.5.2. transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów wskazanych w pkt 3.1.5.1.
  - 3.2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Będą to obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko- i średnioterminowe listy zastawne, przy czym:
    - 3.2.1. wartość papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,
    - 3.2.2. w przypadku programów emisji papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość papierów dłużnych nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji,
    - 3.2.3. Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w art. 8 Statutu,
    - 3.2.4. Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.
  - 3.3. Ograniczeń określonych w pkt 3.2. nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.
  - 3.4. Zawieranie umów, o których mowa w pkt 3.1. i 3.2., dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, jeżeli jest to w interesie uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.
- 

## Rozdział V

### DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Podmiot prowadzący rejestr Uczestników Funduszu (agent obsługujący).  
PKO BP Finat spółka z o. o. z siedzibą w Warszawie.  
Adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa  
tel.: (22) 345 98 98, faks: (22) 345 98 99
2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.
  - 2.1. PKO TFI S.A., ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01.
  3. Zakres usług świadczonych przez podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa:
    - 3.1.1. przyjmowanie zleceń otwarcia rejestru i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
    - 3.1.2. przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
    - 3.1.3. udostępnianie informacji o Funduszu.
  - 3.2. Wszelkie informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa dostępne są:
    - 3.2.1. pod numerem telefonu (22) 358 56 56,
    - 3.2.2. pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego),
    - 3.2.3. na stronie Internetowej: [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl),
    - 3.2.4. w siedzibie Towarzystwa.
4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.  
Nie dotyczy.
5. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.  
Nie dotyczy
6. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu.  
PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa
7. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.  
Nie dotyczy.

---

Rozdział VI  
INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.
- 1.1. Celem zbierania danych osobowych jest:
  - prowadzenie przez Fundusz Rejestru Uczestników, w tym rozliczenia finansowe z Uczestnikami, na podstawie przepisów Ustawy,
  - cel marketingowy polegający, w szczególności na oferowaniu klientom nowych produktów, doskonaleniu dotychczasowych oraz promowaniu Funduszy, Towarzystwa i jego produktów,
  - rejestrowanie danych zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,
  - realizacja postanowień Statutu a także dodatkowych umów zawartych przez Uczestnika z Funduszem

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

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

Podanie danych osobowych jest niezbędne do realizacji zawieranej umowy i znajduje swoją podstawę prawną m.in. w ww. ustawach.
- 1.2. W związku z sytuacją na rynkach finansowych wywołaną kryzysem na rynku amerykańskim oraz w związku z sytuacją gospodarczą zwraca się Uczestnikom Funduszu oraz potencjalnym Uczestnikom Funduszu uwagę na podwyższone ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Na dzień sporządzenia prospektu informacyjnego Towarzystwo nie posiada innych informacji, poza zamieszczonymi w Prospekcie, które są niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

Dodatkowo informujemy, że podstawowym dokumentem regulującym zasady działania Funduszu jest Statut. Dlatego zaleca się Inwestorom i Uczestnikom, przed dokonaniem inwestycji w Fundusz, zapoznanie się z pełną treścią Statutu, który jest zawarty w Prospekcie.
- 1.3. Skargi i reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo, w tym w szczególności wynikające z treści danych uwidocznionych na zleceniu, potwierdzeniu transakcji lub innym dokumencie potwierdzającym dokonanie danej czynności, mogą być zgłaszane przez Uczestnika, bądź osobę przez niego upoważnioną, w formie pisemnej, za pomocą listu skierowanego do Towarzystwa, Dystrybutora lub Agenta Obsługującego. Skargi i reklamacje mogą być składane bezpośrednio u Dystrybutora, a także za pomocą faksu, telefonu na numery Towarzystwa, Agenta Obsługującego oraz Dystrybutorów wskazane w Prospekcie oraz drogą elektroniczną na adres email: kontakt@pkotfi.pl. Skargi i reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji.

Na zlecenie Funduszu Reklamacje rozpatruje Agent Obsługujący. Odpowiedzi na reklamacje udzielane są w formie pisemnej bądź w innej formie uzgodnionej z Uczestnikiem bezzwłocznie, jednak nie później, niż w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji. Termin, o którym mowa powyżej może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie zawiłych.

Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Ponadto Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.
2. Miejsca udostępniania prospektów oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych:
  - 2.1. w Internecie na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl),
  - 2.2. w siedzibie Towarzystwa.
3. Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu są dostępne pod numerem telefonu (22) 358 56 56 oraz pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

---

Rozdział VII  
ZAŁĄCZNIKI

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści prospektu.
- W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie oraz następujące pojęcia i skróty:
- 1.1. Aktywny Rynek - rozumie się przez to rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości
  - 1.2. Prospekt – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.
  - 1.3. Statut – statut Funduszu.
  - 1.4. Depozytariusz - Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00 - 923 Warszawa, z którym Fundusz zawarł umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu.

„Statut

PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**CZĘŚĆ I. FUNDUSZ**

**Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

**Artykuł 1 Nazwa Funduszu**

1. Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty (dalej „Fundusz”). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specialized open-end investment fund.
2. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO - sfoi oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO - soif.

**Artykuł 2 Statut**

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

**Artykuł 3 Definicje**

Ileć w niniejszym Statucie jest mowa o:

<b>Aktywach Funduszu</b>	rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy.
<b>Aktywach Subfunduszu</b>	rozumie się przez to mienie Funduszu przypadające na dany Subfundusz obejmujące sumę środków z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i praw nabytych do portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu oraz pożytków z tych praw.
<b>Agencie Obsługującym</b>	rozumie się przez to podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem obsługuje bazę danych obejmującą wszystkie Rejestry i Subrejestry Uczestników Funduszu oraz rozliczenia z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
<b>Dniu Wyceny</b>	rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Dystrybutorze</b>	rozumie się przez to podmiot uprawniony do działania w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu. Dystrybutorem może być podmiot prowadzący działalność maklerską lub inny podmiot uprawniony do wykonywania takiej działalności na podstawie zezwolenia KNF. Z mocy Ustawy Fundusz może zbywać i odkupywać Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.
<b>Funduszach PKO</b>	rozumie się przez to wszystkie fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo oraz posługujące się nazwą, której pierwszy człon stanowi wyraz „PKO”.
<b>GPW</b>	rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Indywidualnym Koncie Emerytalnym, IKE</b>	rozumie się przez to indywidualne konto emerytalne, o którym mowa w art. 34.
<b>Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE</b>	rozumie się przez to indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego, o którym mowa w art. 35.
<b>Innych Rynkach Zorganizowanych</b>	rozumie się przez to następujące rynki zorganizowane w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: American Stock Exchange, Australian Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, BX Berne eXchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Commodities Exchange (COMEX), Iceland Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, Korea Exchange, Montreal Exchange, NASDAQ, New York Mercantile Exchange (NYMEX), New York Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Santiago Stock Exchange, SWX Swiss Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Toronto Stock Exchange.
<b>Instrumentach Dłużnych</b>	rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
<b>Instrumentach Udziałowych</b>	rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warrantu subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
<b>Inwestorze</b>	rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu

<b>Jednostce Uczestnictwa</b>	rozumie się przez to prawo majątkowe do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Funduszu. Jednostki Uczestnictwa dzielą się na kategorie A oraz E w zależności od wysokości kosztów pobieranych od aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię.
<b>Konwersji</b>	rozumie się przez to operację polegającą na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są jednostki uczestnictwa w innym Funduszu PKO.
<b>KNF</b>	rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego.
<b>Minimalnej Wpłaty</b>	rozumie się przez to minimalną wymaganą wpłatę do każdego z Subfunduszy określoną zgodnie ze Statutem.
<b>Planie Systematycznego Oszczędzania, PSO</b>	rozumie się przez to wyspecjalizowany program polegający na systematycznym wnoszeniu wpłat do Funduszu, o którym mowa w art. 33 Statutu.  rozumie się przez to odpowiedni program, realizowany na zasadach określonych w art. 36 Statutu.
<b>Programie, PPE</b>	rozumie się przez to operację, o której mowa w art. 162 ust. 1 pkt 5 Ustawy, polegającą na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.
<b>Przeniesieniu</b>	
<b>Reinwestycji</b>	rozumie się przez to wolne od opłaty manipulacyjnej nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz E na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o ile wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłynęła na rachunek Funduszu nie później niż w 90 dniu następującym po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia. Szczegółowe zasady dokonywania Reinwestycji oraz obowiązki Uczestnika chcącego skorzystać z prawa do reinwestycji zawarte są w art. 37 Statutu.
<b>Rejestrze</b>	rozumie się przez to komputerową ewidencję danych Uczestnika, prowadzoną przez Agenta Obsługującego, uwzględniającą między innymi, dane identyfikujące Uczestnika, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii należących do Uczestnika, dane o liczbie i cenie poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika a także odkupionych przez Fundusz, informację o ich dacie nabycia, dacie odkupienia i kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
<b>Rejestrze Uczestników</b>	rozumie się przez to komputerową bazę danych Funduszu prowadzoną przez Agenta Obsługującego, zawierającą informacje o wszystkich Rejestrach wszystkich Uczestników Funduszu, w szczególności uwzględniającą dane identyfikujące poszczególnych Uczestników, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestników, dane o liczbie, cenie Jednostek Uczestnictwa, a także o odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa, informację o dacie nabycia, dacie odkupienia, kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
<b>Rozporządzeniu</b>	rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. 2009 Nr 17, poz. 87 z późn. zm.).
<b>Sprzedawcy</b>	rozumie się przez to upoważnionego pracownika lub przedstawiciela Dystrybutora lub Towarzystwa, który został wyznaczony do odbierania od Uczestników i Inwestorów Funduszu zleceń i innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
<b>Statucie</b>	rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu.
<b>Subfunduszu</b>	rozumie się przez to wydzieloną prawnie część Aktywów Funduszu, charakteryzującą się między innymi odrębną polityką inwestycyjną, posiadającą związane ze sobą Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa innych Subfunduszy.
<b>Subrejestrze</b>	rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru komputerową ewidencję danych Uczestnika danego Subfunduszu uwzględniającą takie same dane jak Rejestr.
<b>Towarzystwie</b>	rozumie się przez to PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02 – 515 Warszawa.
<b>Uczestniku</b>	rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na której rzecz w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
<b>Ustawie</b>	rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.).
<b>Ustawie o IKE/IKZE</b>	rozumie się przez to ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.).
<b>Wartości Aktywów Netto Funduszu</b>	rozumie się przez to sumę wartości środków z tytułu wpłat Uczestników Funduszu i praw nabytych przez Fundusz oraz pożytków z tych praw, pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

<b>Wartości Aktywów Netto Subfunduszu</b>	rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu, pomniejszoną o zobowiązania, które są związane z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz o część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
<b>Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU</b>	rozumie się przez to wartość jednej Jednostki Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu posiadanych przez Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. WANJU oblicza się dla każdej kategorii oddzielnie.
<b>Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym, WPI</b>	rozumie się przez to program inwestycyjny, o którym mowa w art. 32, którego celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub określonych grup Uczestników.
<b>Zleceniu</b>	rozumie się przez to prawidłową dyspozycję zgodną ze Statutem Funduszu, składaną przez Inwestora lub Uczestnika; podstawowe rodzaje zleceń to: zlecenie otwarcia Rejestru, zlecenie odkupienia, zlecenie ustanowienia pełnomocnictwa, zlecenie odwołania pełnomocnictwa, zlecenie Przeniesienia.

## Rozdział II. FUNDUSZ

### Artykuł 4 Forma prawna

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

### Artykuł 5 Subfundusze

1. Fundusz składa się z wydzielonych Subfunduszy, które prowadzą własną politykę inwestycyjną.
2. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
  - a. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020;
  - b. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030;
  - c. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040;
  - d. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050;
  - e. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060.
3. Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
4. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze w drodze zmiany Statutu. Postanowienia art. od 9 do 12 będą miały zastosowanie odpowiednio do tworzenia nowych Subfunduszy.
5. Fundusz może likwidować Subfundusze, na zasadach określonych w rozdziale IX.

### Artykuł 6 Wpis Funduszu do rejestru

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

### Artykuł 7 Cofnięcie zezwolenia na utworzenie Funduszu

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

### Artykuł 8 Towarzystwo

1. Funkcję organu zarządzającego Funduszu pełni Towarzystwo.
2. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich oraz zarządza Funduszem, w tym również portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa.

### Artykuł 9 Wpłaty do Funduszu

1. Towarzystwo zbiera wpłaty do Funduszu wyłącznie w drodze zapisów Towarzystwa lub akcjonariuszy Towarzystwa na Jednostki Uczestnictwa.
2. Wpłaty do Funduszu będą wniesione w gotówce. Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych, przy czym wartość wpłat do każdego z Subfunduszy nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych.

3. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.
4. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Funduszu, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z tworzonych Subfunduszy. Od wpłat na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy w ramach zapisów nie pobiera się opłat manipulacyjnych.
5. Z wpłat do Funduszu Towarzystwo tworzy pięć Subfunduszy:
  - a. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020;
  - b. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030;
  - c. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040;
  - d. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050;
  - e. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060;

#### **Artykuł 10 Zapisy na Jednostki Uczestnictwa**

1. Cena Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów będzie stała i będzie wynosiła 10 (dziesięć) złotych.
2. Towarzystwo przyjmuje zapisy bezpośrednio. Przyjmowanie zapisów związanych z utworzeniem Funduszu rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu oraz nie później niż w dniu upływu 3 (trzech) miesięcy od dnia doręczenia powołanego zezwolenia. Przyjmowanie zapisów związanych z utworzeniem Funduszu zakończy się w terminie czternastu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, albo w dniu w którym zebrano minimalną kwotę wpłat, której wartość określono w art. 9 ust. 2. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po wejściu w życie zmiany Statutu oraz nie później niż w dniu upływu 3 (trzech) miesięcy od dnia wejścia w życie zmiany Statutu. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy zakończy się w terminie czternastu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, albo w dniu w którym zebrano minimalną kwotę wpłat. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.
4. Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów określonego zgodnie z ust. 2. Przydział nastąpi przez wpisanie do Subrejstru danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia przydziału.

#### **Artykuł 11 Zwrot wpłat**

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

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

#### **Artykuł 12 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

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

#### **Artykuł 13 Depozytariusz**

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

#### **Artykuł 14 Zarządzanie Funduszem**

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

### **ROZDZIAŁ III UCZESTNICZY FUNDUSZU**

#### **Artykuł 15 Uczestnicy**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, na których rzecz w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
2. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

3. W przypadku wpłat do Funduszu zbieranych zgodnie z art. 9 lub art. 5 ust. 4 lub złożenia przez spadkobiercę lub osobę upoważnioną, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt 2 Ustawy lub osobę uprawnioną, o której mowa w art. 11 Ustawy o IKE/IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej, Zlecenia transferu z Subrejstru zmarłego Uczestnika otwierany jest Subrejestr prowadzony na zasadach ogólnych.
4. Za wpłaty Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa. W momencie zarejestrowania Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu.

#### **Artykuł 16 Pełnomocnictwa**

1. Uczestnik Funduszu może udzielić pełnomocnictwa osobie prawnej, jednostce organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej lub osobie fizycznej posiadającej pełną zdolność do czynności prawnych do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa lub składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, chyba że z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej pełnomocnictwo powinno mieć formę pisemną z podpisem poświadczonym notarialnie lub zostać udzielone w obecności Sprzedawcy. Z zastrzeżeniem postanowień art. 38 Statutu, pełnomocnictwo jest odwoływane w tej samej formie.
3. W szczególnych przypadkach Uczestnik lub Inwestor może udzielić pełnomocnictwa za pomocą elektronicznych nośników informacji na zasadach określonych przez Fundusz, z zachowaniem wymogów gwarantujących wiarygodność i autentyczność oświadczenia woli Uczestnika lub Inwestora.
4. Treść pełnomocnictwa powinna uwzględniać co najmniej następujące dane:
  - a. dla osób fizycznych (rezydentów / nierezydentów): imię i nazwisko, adres, obywatelstwo, PESEL lub, w przypadku nierezydentów, data urodzenia, seria i numer dowodu osobistego lub paszportu;
  - b. dla podmiotów innych niż osoby fizyczne, rezydentów: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
  - c. dla podmiotów innych niż osoby fizyczne, nierezydentów: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika.
5. W przypadku pełnomocnictwa udzielanego lub odwoływanego poza granicami Polski, treść dokumentu powinna dodatkowo zostać poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba, że umowy międzynarodowe znoszą ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.
6. O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo wygasa w stosunku do Funduszu w dniu ustania uczestnictwa w Funduszu oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem.
7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
8. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu Uczestnika Funduszu na jednym Rejestrze nie może przekroczyć czterech.
9. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą Zlecenia sprzeczne ze sobą, wynikające z odmiennych decyzji, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Fundusz może wstrzymać realizację sprzecznych Zleceń, jeśli zostaną złożone w tym samym czasie. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasało, jeśli Fundusz nie był o tym poinformowany.

### **ROZDZIAŁ IV JEDNOSTKI UCZESTNICTWA**

#### **Artykuł 17 Jednostki Uczestnictwa**

1. Jednostka Uczestnictwa reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą.
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nieoprocentowane, mogą być przedmiotem dziedziczenia i zastawu.
3. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Subfundusz na zasadach określonych w Statucie i prospekcie informacyjnym.
4. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika danego Subfunduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Każdy z Subfunduszy oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A oraz E. Podział na kategorie związany jest z wysokością kosztów pobieranych od aktywów Funduszu przypadających na daną kategorię:
  - a. Jednostki Uczestnictwa kategorii A – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu;
  - b. Jednostki Uczestnictwa kategorii E – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu;
6. Ceną Jednostki Uczestnictwa jest WANJU. WANJU, po którym są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa jest ustalane dla danego Dnia Wyceny. WANJU jest zmienne i może ulegać wahaniom zarówno w górę jak i w dół w stosunku do WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny.

#### **Artykuł 18 Podział i łączenie Jednostek Uczestnictwa**

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



2. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania łączenia Jednostek Uczestnictwa jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa spadnie poniżej Wpłaty Minimalnej. Łączeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem.
3. Informacja o zamiarze podziału lub łączenia Jednostki Uczestnictwa zostanie opublikowana w sposób określony w art. 51 Statutu co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału lub łączenia.
4. W ciągu 7 dni od daty dokonania podziału lub łączenia, Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenie liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa po podziale lub po połączeniu.

#### **Artykuł 19 Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny.
2. Wysokość minimalnej Wpłaty do poszczególnych Subfunduszy została wskazana w części II niniejszego Statutu. Fundusz może ustalić inną wysokość wpłacanej do Funduszu kwoty w ramach oferowanych przez Fundusz: Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego oraz pracowniczych programach emerytalnych.

#### **Artykuł 20 Odkupowanie Jednostek**

1. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda „FIFO”).
2. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.
3. Informacje na temat odkupywania Jednostek Uczestnictwa znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu.

#### **Artykuł 21 Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie, z zastrzeżeniem że Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości zlecenia odkupienia w ramach oferowanych przez Fundusz: Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego oraz pracowniczych programach emerytalnych. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:
  - a. określonej liczby lub wszystkich jednostek uczestnictwa wskazanego Subfunduszu;
  - b. odkupienia Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu na określoną przez Uczestnika kwotę.
2. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w liczbie większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia na kwotę większą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Zlecenie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w danym Subrejestrze.
3. W Zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informację o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Subrejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestrze.
5. Fundusz zastrzega sobie możliwość nie realizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata, z wyjątkiem sytuacji, o której mowa w ust. 4.

#### **Artykuł 22 Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

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

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

#### **Artykuł 23 Konwersja**

1. Uczestnik Funduszu nie może dokonywać Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO (Konwersja z Funduszu);
2. Uczestnik innego Funduszu PKO nie może dokonywać Konwersji jednostek uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Konwersja do Funduszu).

#### **Artykuł 24 Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami**

1. Uczestnik Funduszu może dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, polegającej na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.
2. Przeniesienie pomiędzy Subfunduszami traktowane jest jak wpłata do lub wypłata z Subfunduszu. Przepisy o Minimalnej Wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio do Przeniesienia.

#### **Artykuł 25 Przeniesienie z Subfunduszu**

1. Zlecenie Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa z jednego Subfunduszu do innego Subfunduszu może dotyczyć:
  - a. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,
  - b. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Przeniesienia kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Minimalna Wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu. Postanowienia art. 20 i 21 stosuje się odpowiednio.

2. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Przeniesienia a wykonaniem takiego Zlecenia nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego.
3. Szczegółowe zasady dotyczące realizacji Zlecenia Przeniesienia określa prospekt informacyjny.

#### **Artykuł 26 Przeniesienie do Subfunduszu**

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w drodze Przeniesienia podlega opłacie manipulacyjnej.

### **ROZDZIAŁ V OPŁATY MANIPULACYJNE**

#### **Artykuł 27 Wysokość opłat manipulacyjnych**

1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:
  - a. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2,00% wpłacanej kwoty.
  - b. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1,00% wpłacanej kwoty.
  - c. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.
2. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:
  - a. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 100% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania, oraz z zastrzeżeniem, iż Opłata za Otwarcie Rejestru nie może być wyższa niż 200 zł;
  - b. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa, której maksymalna wysokość określa art. 32 ust. 4 lit. b lub 33 ust. 7 lit. a;
  - c. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa, której maksymalną wysokość określa art. 32 ust. 4 lit. c i 33 ust. 7 lit. b;
  - d. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu, która może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.
3. W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w ust. 1 oraz, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, opłatę, o której mowa w art. 34 ust. 7 lub art. 35 ust. 7.
4. Opłaty, o których mowa w ust. 1-3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 2-3 obciążających Uczestnika określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
5. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w ust. 1-3. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów.

#### **Artykuł 28 Zwolnienia z opłat**

1. Opłaty manipulacyjne mogą być obniżane albo Uczestnik lub Inwestor może być zwolniony z obowiązku ich ponoszenia w następujących przypadkach:
  - a) w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, programów emerytalnych lub innych produktów oferowanych przez Fundusz,
  - b) jako część oferty specjalnej lub kampanii promocyjnej skierowanej do wszystkich lub określonych grup Inwestorów lub Uczestników, których Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem Dystrybutorów lub za pośrednictwem infolinii, lub informacji zamieszczonej na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl), lub za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów, lub za pośrednictwem ogłoszenia opublikowanego zgodnie z art. 51 ust. 3,
  - c) w przypadku:
    - i. Uczestników lub Inwestorów nabywających na podstawie jednego zlecenia Jednostki Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy) lub
    - ii. Uczestników lub Inwestorów będących odbiorcami innych usług finansowych oferowanych przez Dystrybutorów, lub
    - iii. Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy), na wniosek tych osób skierowany bezpośrednio do Funduszu lub za pośrednictwem Dystrybutora.
  - d) w innych uzasadnionych interesem Uczestników wypadkach, w szczególności w przypadku uwzględnienia reklamacji związanej z uczestnictwem w Funduszu.
2. Fundusz może upoważnić Dystrybutora do obniżania wysokości opłat manipulacyjnych lub zwalniania z obowiązku ich ponoszenia w przypadku:
  - a) Uczestników lub Inwestorów nabywających na podstawie jednego zlecenia Jednostki Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy) lub
  - b) Uczestników lub Inwestorów będących odbiorcami innych usług finansowych oferowanych przez Dystrybutora lub
  - c) Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy).
3. Fundusz może zmniejszyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w stosunku do działających na swoją rzecz:
  - a) akcjonariuszy, pracowników, byłych pracowników oraz emerytowanych pracowników Towarzystwa;
  - b) pracowników Agenta Obsługującego, Depozytariusza oraz Dystrybutorów.

Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów lub Zarządów wyżej wymienionych podmiotów.

4. Szczegółowe informacje o zasadach udzielania zwolnień z opłat manipulacyjnych udostępniane są przez Dystrybutorów.

## **ROZDZIAŁ VI. POZOSTAŁE PRODUKTY I USŁUGI FUNDUSZU**

### **Artykuł 29 Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa**

1. Zastaw można ustanowić celem zabezpieczenia spłaty kredytu lub innego zobowiązania wynikającego z umowy. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek Uczestnika-zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
2. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu może nastąpić wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone przez zastawnika w trakcie postępowania egzekucyjnego. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio w przypadku zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli zapisy te nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i rejestrowego.
4. Okres między datą złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1, a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.

### **Artykuł 30 Blokada Zabezpieczająca Subrejstru**

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady zabezpieczającej Subrejstru („Blokada Zabezpieczająca”).
2. Blokada Zabezpieczająca ustanawiana jest w celu zabezpieczenia wierzytelności i polega na zablokowaniu Subrejstru Uczestnika przy jednoczesnym ustanowieniu pełnomocnika nieodwoalnego do tego Subrejstru, do składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. W celu ustanowienia Blokady Zabezpieczającej na Subrejestrze Uczestnik:
  - a. składa zlecenie ustanowienia Blokady Zabezpieczającej na Subrejestrze,
  - b. ustanawia pełnomocnika nieodwoalnego uprawnionego do żądania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze objętym Blokadą Zabezpieczającą oraz
  - c. wskazuje instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty pełnomocnikowi nieodwoalnemu środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z Subrejstru objętego Blokadą Zabezpieczającą.
4. Pełnomocnictwo nieodwoalne nie daje prawa do udzielania dalszych pełnomocnictw i nie może być odwołane przez Uczestnika.
5. Pełnomocnictwo nieodwoalne jest wyłączne.
6. Pełnomocnictwo nieodwoalne nie wygasa po śmierci Uczestnika.
7. W trakcie istnienia Blokady Zabezpieczającej na Subrejestrze Uczestnik, ani żadna inna osoba trzecia, nie może składać zleceń odkupienia, transferu, przeniesienia, zdjęcia Blokady Zabezpieczającej, odwołania pełnomocnictwa nieodwoalnego ani zmiany instrukcji płatniczej, z zastrzeżeniem ust. 3 lit. b).
8. Okres między datą złożenia zlecenia ustanowienia Blokady Zabezpieczającej a zablokowaniem Subrejstru, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
9. Fundusz zdejmuje Blokadę Zabezpieczającą w przypadku:
  - a. złożenia przez pełnomocnika nieodwoalnego zlecenia zdjęcia Blokady Zabezpieczającej,
  - b. złożenia przez Uczestnika zlecenia zdjęcia Blokady Zabezpieczającej przy jednoczesnym przedłożeniu Funduszowi:
    - pisemnego oświadczenia pełnomocnika nieodwoalnego o wyrażeniu zgody na zdjęcie Blokady Zabezpieczającej,
    - wspólnego oświadczenia Uczestnika i pełnomocnika nieodwoalnego o wygaśnięciu zabezpieczonej wierzytelności,
    - orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.
10. Z chwilą zdjęcia Blokady Zabezpieczającej wygasa pełnomocnictwo nieodwoalne oraz przypisana do Subrejstru instrukcja płatnicza.
11. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonego przez pełnomocnika nieodwoalnego.

### **Artykuł 31 Blokada Subrejstru**

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady Subrejstru.
2. Blokada oznacza, że przez okres wskazany przez Uczestnika możliwość realizacji zleceń będzie zawieszona. Uczestnik, działając osobiście może odwołać blokadę w każdym czasie.
3. W przypadku sprzecznych Zleceń Fundusz w pierwszej kolejności realizuje Zlecenie ustanowienia blokady, a jako drugie wykona Zlecenie odwołania blokady. Zlecenie ustanowienia lub odwołania blokady Rejestru staje się skuteczne w momencie zarejestrowania Zlecenia przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od złożenia takiego Zlecenia Dystrybutorowi, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.

### **Artykuł 32 Wyspecjalizowane Programy Inwestycyjne**

1. Fundusz oferuje Inwestorom i Uczestnikom Funduszu udział w WPI, których celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub grup Uczestników.
2. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do WPI może w szczególności na podstawie jednego Zlecenia określić, którym Funduszem PKO będzie powierzać środki pieniężne oraz w jakich proporcjach powinna nastąpić alokacja tych środków na jednostki poszczególnych Funduszy PKO lub Subfunduszy, a także może określić wysokość i częstotliwość wpłat oraz czas trwania Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
3. Pierwsza minimalna wpłata niezbędna do uruchomienia Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego wynosi nie mniej niż 200 zł. Każda kolejna minimalna wpłata do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego wynosi nie mniej niż 50 zł. Szczegółową wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat określają zasady prowadzenia danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
4. W ramach WPI Fundusz może:
  - a. obniżać opłaty manipulacyjne lub zwalniać z obowiązku ich ponoszenia,
  - b. pobierać opłaty manipulacyjne za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
  - c. pobierać opłaty manipulacyjne za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
  - d. ustanowić Opłatę za Otwarcie Rejestru obok opłat, o których mowa lit. b i c;
  - e. pobrać opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.
5. Przystąpienie do WPI następuje przez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w WPI. Umowa o uczestnictwo w WPI nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie. Umowa taka obejmuje, co najmniej:
  - a. przedmiot,
  - b. dane identyfikacyjne Uczestnika lub Inwestora,
  - c. czas, na jaki jest zawarta,
  - d. wysokość i termin wpłat,
  - e. zasady pobierania i obniżania opłat manipulacyjnych oraz opłat związanych z uczestnictwem w WPI,
  - f. zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie umowy.

### **Artykuł 33 Planu Systematycznego Oszczędzania**

1. Fundusz może oferować jedną lub więcej form Planu Systematycznego Oszczędzania. Każdy Inwestor i Uczestnik może przystąpić do oferowanego przez Fundusz Planu Systematycznego Oszczędzania po zapoznaniu się z Zasadami Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania. Zasady uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie. Zasady uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać odpowiedzialności Funduszu w stosunku do Uczestników.
2. Pierwsza minimalna wpłata niezbędna do uruchomienia Planu Systematycznego Oszczędzania wynosi nie mniej niż 200 zł. Każda kolejna minimalna wpłata do Planu Systematycznego Oszczędzania wynosi nie mniej niż 50 zł. Szczegółową wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat określają zasady prowadzenia danego Planu Systematycznego Oszczędzania.
3. Uczestnik może dokonywać wpłat do Planu Systematycznego Oszczędzania jednorazowo, z częstotliwością miesięczną lub inną. W celu przystąpienia do Planu Systematycznego Oszczędzania należy:
  - a. złożyć Zlecenie otwarcia Planu Systematycznego Oszczędzania zawierające deklarację dotyczącą wysokości kwoty, jaka będzie jednorazowo wpłacona lub regularnie wpłacana do Funduszu,
  - b. dokonać pierwszej wpłaty w kwocie co najmniej Minimalnej Wpłaty, z zastrzeżeniem, że Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania mogą odrębnie określać kwotę Minimalnej Wpłaty dla danego Planu Systematycznego Oszczędzania,
  - c. potwierdzić znajomość odpowiednich Zasad Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania.
4. Okres między złożeniem prawidłowego Zlecenia otwarcia Planu Systematycznego Oszczędzania a datą zarejestrowania tego Zlecenia przez Fundusz nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz, zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego, nie ponosi odpowiedzialności.
5. Opłaty manipulacyjne dla uczestników Planów Systematycznego Oszczędzania mogą zostać obniżone. Wielkość obniżki może w szczególności zależeć od czasu, jaki upłynął od daty zarejestrowania otwarcia Planu Systematycznego Oszczędzania oraz od stopnia realizacji Planu Systematycznego Oszczędzania. Szczegółowe warunki przystępowania, uczestnictwa, rozwiązywania Planu Systematycznego Oszczędzania i obniżania opłat manipulacyjnych oraz sposób informowania o wprowadzanych zmianach określone są w odpowiednich Zasadach Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania udostępnianych przez Dystrybutorów oferujących Planu Systematycznego Oszczędzania.
6. Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania powinny każdorazowo określać:
  - a. czas trwania oraz sposób i zasady rozwiązania Planu Systematycznego Oszczędzania;
  - b. wysokość i terminy dokonywania wpłat, w tym w szczególności wysokość Wpłaty Minimalnej;
  - c. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy;
7. W ramach Planów Systematycznego Oszczędzania Fundusz może:
  - a. pobierać opłaty manipulacyjne za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;

- b. pobierać opłaty manipulacyjne za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
- c. ustanowić Opłatę za Otwarcie Rejestru obok opłat, o których mowa lit. b i c;
- d. pobrać opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu.

#### Artykuł 34 Indywidualne Konta Emerytalne

1. Fundusz oferuje Indywidualne Konto Emerytalne, zwane dalej IKE na zasadach określonych w Statucie, Umowie IKE i Ustawie o IKE/IKZE.
2. W celu przystąpienia do IKE oferowanego przez Fundusz należy zawrzeć z Funduszem umowę o prowadzenie IKE, zwaną dalej Umową IKE, oraz dokonać pierwszej wpłaty.
3. Wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat na IKE określa Umowa IKE. Jako wpłatę Fundusz akceptuje również:
  - a. przyjęcie wypłaty transferowej dokonywanej przez Uczestnika lub Inwestora z pracowniczego programu emerytalnego w przypadku, o którym mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych,
  - b. przyjęcie wypłaty transferowej dokonywanej przez Uczestnika lub Inwestora z indywidualnego konta emerytalnego w innej instytucji finansowej do IKE prowadzonego przez Fundusz,
  - c. przyjęcie wypłaty transferowej z indywidualnego konta emerytalnego lub pracowniczego programu emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Uczestnik lub Inwestor jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku ze śmiercią tej osoby.
4. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKE określa w Umowie IKE Subfundusz, w ramach którego gromadzone będą wpłaty na IKE. Uczestnik może dokonywać Przeniesień pomiędzy Rejestrami IKE prowadzonymi w poszczególnych Subfunduszach, otwartymi na podstawie Umowy IKE.
5. Fundusz rejestruje Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE na wydzielonym do tego celu Rejestrze, zwanym dalej Rejestrem IKE. W ramach IKE Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii E.
6. Opłaty za nabycie obowiązujące w Funduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w stosunku do Uczestników, którzy uczestniczą w IKE mogą zostać obniżone na zasadach określonych w Umowie IKE.
7. Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE w terminie 12 miesięcy od otwarcia Rejestru IKE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika opłaty w wysokości maksymalnie do 20% kwoty brutto odkupienia.
8. Suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestry IKE jednego Uczestnika prowadzone w Subfunduszach nie może przekraczać w roku kalendarzowym kwoty, o której mowa w Ustawie o IKE/IKZE.
9. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestry IKE jednego Uczestnika prowadzone w Subfunduszach przekroczy limit, o którym mowa w ust. 8, kwota nadwyżki zostanie przeznaczona na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy na zasadach określonych Umową IKE.
10. Umowa IKE ulega rozwiązaniu, a Rejestry IKE prowadzone w Subfunduszach zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia wypłaty. Wypłata może nastąpić jako wypłata jednorazowa lub wypłata w ratach.
11. Wypłata następuje wyłącznie na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu jednego z poniższych warunków:
  - a. dokonywania wpłat na IKE, co najmniej w pięciu dowolnych latach kalendarzowych albo
  - b. dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty.
12. Uczestnik, który dokonał wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE. Uczestnik, który dokonał wypłaty pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE.
13. Umowa IKE ulega rozwiązaniu, a Rejestry IKE prowadzone w Subfunduszach zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia wypłaty transferowej z IKE Uczestnika do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego, albo do programu emerytalnego, do którego Uczestnik przystąpił. W takim przypadku wypłata transferowa może obejmować wyłącznie całość środków zgromadzonych na wszystkich Rejestrach IKE otwartych w Subfunduszach.
14. Okres między złożeniem przez Uczestnika zlecenia wypłaty lub wypłaty transferowej, a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze IKE w związku z wypłatą jednorazową, wypłatą pierwszej raty lub wypłatą transferowej, nie będzie dłuższy niż 14 dni kalendarzowych chyba, że:
  - a. osoba składająca zlecenie zażąda wypłaty pierwszej raty lub wypłaty jednorazowej w terminie późniejszym lub
  - b. zachodzą wyjątki przewidziane w Ustawie o IKE/IKZE, lub
  - c. opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
15. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być w każdym czasie zmieniona.
16. Umowa IKE wygasa, a Rejestry IKE prowadzone w Subfunduszach zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w przypadku śmierci Uczestnika, w związku z realizacją zlecenia wypłaty lub zlecenia wypłaty transferowej złożonego przez osobę uprawnioną, o której mowa w ust. 15, lub, w braku wskazania takiej osoby, przez spadkobiercę.
17. Umowa IKE może zostać wypowiedziana przez Fundusz lub Uczestnika, jeżeli wystąpią przesłanki wypowiedzenia wskazane w Umowie. W przypadku wypowiedzenia Fundusz pouczy Uczestnika o możliwości dokonania wypłaty transferowej oraz o wynikających z prawa pomniejszeniach kwoty pochodzącej z odkupienia.
18. Jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej, a nastąpi wypowiedzenie Umowy, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE. W takim przypadku następuje zamknięcie wszystkich Rejestrów IKE prowadzonych w Subfunduszach, odkupienie

wszystkich zarejestrowanych na nich Jednostek Uczestnictwa i przekazanie Uczestnikowi środków z takiego odkupienia po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnie opłaty, o której mowa w ust. 7, i innych kwot wynikających z obowiązującego prawa. Zwrot następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKE.

19. Uczestnik może złożyć zlecenie częściowego zwrotu środków zgromadzonych na IKE, pod warunkiem, że środki te pochodzą z wpłat na indywidualne konto emerytalne. Częściowy zwrot nie może dotyczyć wszystkich środków zgromadzonych na IKE Uczestnika. Zlecenie częściowego zwrotu jest realizowane w ciągu 30 dni, licząc od dnia złożenia.
20. W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Uczestnik może złożyć zlecenie przeniesienia całości środków zgromadzonych na wszystkich Rejestrach IKE otwartych w Subfunduszach na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w innej instytucji finansowej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim Umowa IKE ulega rozwiązaniu, a Rejestry IKE prowadzone w Subfunduszach zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa.
21. Jednostki Uczestnictwa zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wiarytelności zabezpieczonej zastawem ze środków zgromadzonych na IKE jest traktowane jako zwrot lub zwrot częściowy, w zależności od tego, czy dotyczy odpowiednio całości, czy części środków zgromadzonych na IKE.
22. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, cofnięcia zezwolenia KNF na utworzenie Towarzystwa lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, likwidator, Fundusz lub towarzystwo, które przejęło obowiązki zarządzania Funduszem, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia powiadomi o tym oszczędzającego. W terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia Uczestnik jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia tej umowy podmiotowi, który przesłał powiadomienie. Czynności te są niezbędne w celu dokonania wypłaty transferowej.
23. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE określa Umowa IKE. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania IKE będą udzielane za pośrednictwem infolinii, strony internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz Dystrybutorów oferujących IKE.

### **Artykuł 35 Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego**

1. Fundusz oferuje Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, zwane dalej IKZE na zasadach określonych w Statucie, Umowie IKZE i Ustawie o IKE/IKZE.
2. W celu przystąpienia do IKZE oferowanego przez Fundusz należy zawrzeć z Funduszem umowę o prowadzenie IKZE, zwaną dalej Umową IKZE, oraz dokonać pierwszej wpłaty.
3. Wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat na IKZE określa Umowa IKZE. Jako wpłatę Fundusz akceptuje również:
  - a. przyjęcie wypłaty transferowej dokonywanej przez Uczestnika lub Inwestora z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w innej instytucji finansowej do IKZE prowadzonego przez Fundusz,
  - b. przyjęcie w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. przeniesienia z indywidualnego konta emerytalnego w innej instytucji finansowej do IKZE prowadzonego przez Fundusz;
  - c. przyjęcie wypłaty transferowej z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Uczestnik lub Inwestor jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku ze śmiercią tej osoby.
4. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKZE określa w Umowie IKZE Subfundusz, w ramach którego gromadzone będą wpłaty na IKZE. Uczestnik może dokonywać Przeniesień pomiędzy Rejestrami IKZE prowadzonymi w poszczególnych Subfunduszach, otwartymi na podstawie Umowy IKZE.
5. Fundusz rejestruje Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKZE na wydzielonym do tego celu Rejestrze, zwanym dalej Rejestrem IKZE. W ramach IKZE Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii E.
6. Opłaty za nabycie obowiązujące w Funduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w stosunku do Uczestników, którzy uczestniczą w IKZE mogą zostać obniżone na zasadach określonych w Umowie IKZE.
7. Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia Rejestru IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika opłaty w wysokości maksymalnie do 20% kwoty brutto odkupienia.
8. Suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestry IKZE jednego Uczestnika prowadzone w Subfunduszach nie może przekraczać w roku kalendarzowym kwoty, o której mowa w Ustawie o IKE/IKZE.
9. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestry IKZE jednego Uczestnika prowadzone w Subfunduszach przekroczy limit, o którym mowa w ust. 8, kwota nadwyżki zostanie przeznaczona na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy na zasadach określonych Umową IKZE.
10. Umowa IKZE ulega rozwiązaniu, a Rejestry IKZE prowadzone w Subfunduszach zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia wypłaty. Wypłata może nastąpić jako wypłata jednorazowa lub wypłata w ratach. Wypłata w ratach realizowana jest w okresie co najmniej 10 lat z zastrzeżeniem, że jeżeli wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty.
11. Wypłata następuje wyłącznie na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz dokonywania wpłat na IKZE, co najmniej w pięciu latach kalendarzowych.
12. Uczestnik, który dokonał wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKZE. Uczestnik, który dokonał wypłaty pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE.
13. Umowa IKZE ulega rozwiązaniu, a Rejestry IKZE prowadzone w Subfunduszach zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia wypłaty transferowej z IKZE Uczestnika do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego. W takim przypadku wypłata transferowa może obejmować wyłącznie całość środków zgromadzonych na wszystkich Rejestrach IKZE otwartych w Subfunduszach.
14. Okres między złożeniem przez Uczestnika zlecenia wypłaty lub wypłaty transferowej, a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze IKZE w związku z wypłatą jednorazową, wypłatą pierwszej raty lub wypłatą transferowej, nie będzie dłuższy niż 14 dni kalendarzowych chyba, że:

- a. osoba składająca zlecenie zażąda wypłaty pierwszej raty lub wypłaty jednorazowej w terminie późniejszym lub
  - b. zachodzą wyjątki przewidziane w Ustawie o IKE/IKZE, lub
  - c. opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
15. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być w każdym czasie zmieniona.
  16. Umowa IKZE wygasa, a Rejestry IKZE prowadzone w Subfunduszach zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w przypadku śmierci Uczestnika, w związku z realizacją zlecenia wypłaty lub zlecenia wypłaty transferowej złożonego przez osobę uprawnioną, o której mowa w ust. 15, lub, w braku wskazania takiej osoby, przez spadkobiercę.
  17. Umowa IKZE może zostać wypowiedziana przez Fundusz lub Uczestnika, jeżeli wystąpią przesłanki wypowiedzenia wskazane w Umowie.
  18. Jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej, a nastąpi wypowiedzenie Umowy, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE. W takim przypadku następuje zamknięcie wszystkich Rejestrów IKZE prowadzonych w Subfunduszach, odkupienie wszystkich zarejestrowanych na nich Jednostek Uczestnictwa i przekazanie Uczestnikowi środków z takiego odkupienia po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnie opłaty, o której mowa w ust. 7, i innych kwot wynikających z obowiązującego prawa. Zwrot następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKZE.
  19. Jednostki Uczestnictwa zgromadzone na IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzycelności zabezpieczonej zastawem ze środków zgromadzonych na IKZE jest traktowane jako zwrot.
  20. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, cofnięcia zezwolenia KNF na utworzenie Towarzystwa lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, likwidator, Fundusz lub towarzystwo, które przejęło obowiązki zarządzania Funduszem, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia powiadomi o tym oszczędzającego. W terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia Uczestnik jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z inną instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia tej umowy lub, w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego, do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy przystąpienia do programu emerytalnego podmiotowi, który przesłał powiadomienie. Czynnności te są niezbędne w celu dokonania wypłaty transferowej.
  21. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE określa Umowa IKZE. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania IKZE będą udzielane za pośrednictwem infolinii, strony internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz Dystrybutorów oferujących IKZE.

#### **Artykuł 36 Pracownicze Programy Emerytalne**

1. Fundusz, działając zgodnie z Ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, może zawierać umowy o obsługę programów emerytalnych. Wpłaty w ramach pracowniczych programów emerytalnych wnoszone są przez pracodawcę, jednakże Jednostki Uczestnictwa nabywają pracownicy, na rzecz których pracodawca wnosi składki. Uczestnikami Funduszu są pracownicy.
2. Program podlega rejestracji przez odpowiedni organ nadzoru.
3. W ramach Programu, jeśli tak stanowią zasady prowadzenia Programu, Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w art. 27 ust. 1.

#### **Artykuł 37 Reinwestycja**

1. Uczestnikowi przysługuje prawo do 3 (trzech) Reinwestycji w jednym roku kalendarzowym. Liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym.
2. Kwota Reinwestycji, nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia, którego dotyczy Reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:
  - a. czy chce skorzystać z prawa do Reinwestycji;
  - b. Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia;
  - c. numer Subrejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Subrejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Reinwestycji jest zwolnione z Opłaty za Nabycie pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w ustępach powyżej.

#### **Artykuł 38 Składanie Zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych**

1. Uczestnik Funduszu może składać Zlecenia drogą elektroniczną pod warunkiem złożenia oświadczenia woli w tym zakresie. Na potrzeby Statutu za drogą elektroniczną uważa się faks, telefon i internet.
2. Warunki techniczne składania Zleceń drogą elektroniczną, w tym sposób identyfikacji Uczestnika, określają odpowiednie zasady udostępniane przez Fundusz. Zasady takie nie mogą zmieniać praw Uczestników, ani ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.
3. W przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania, identyfikowania lub przekazywania Zleceń, Dystrybutor może odmówić przyjęcia Zlecenia składanego drogą elektroniczną.
4. W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości, co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie drogą elektroniczną, Fundusz lub Dystrybutor może odmówić realizacji Zlecenia.
5. Wszystkie Zlecenia składane przez Uczestników Funduszu drogą elektroniczną są rejestrowane i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo.

### **ROZDZIAŁ VII WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU**

#### **Artykuł 39 Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz WANJU**

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy i ustala:

- a. Wartość Aktywów Netto Funduszu;
  - b. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,
  - c. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU) danej kategorii
2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w złotych polskich.
  3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.
  4. Do wyceny Aktywów Funduszu stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę 23.30 czasu polskiego, z której pobierane są ostatnio dostępne kursy i wartości dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku.
  5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o:
    - a. zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu;
    - b. część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
  6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej grupy kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania WANJU w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

#### **Artykuł 40 Zasady ogólne wyceny Aktywów**

Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

### **Rozdział VIII ODPOWIEDZIALNOŚĆ WOBEC UCZESTNIKÓW**

#### **Artykuł 41 Odpowiedzialność Towarzystwa**

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonywaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonywanie lub nienależyte wykonanie obowiązków zostało spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
2. Towarzystwo nie odpowiada wobec Uczestników za żadne straty, szkody, niewłaściwe wykonanie lub niewykonanie obowiązków wynikające z:
  - a. dokładnego wykonania Zlecenia Uczestnika;
  - b. dokładnego wykonania Zlecenia osoby trzeciej, która weszła w posiadanie haseł lub danych niezbędnych do identyfikacji w związku z ujawnieniem lub niezabezpieczeniem tych danych przez Uczestnika;
  - c. niezrealizowania dyspozycji, która została złożona bez zachowania warunków określonych w zasadach składania Zleceń drogą elektroniczną, a tym samym nie została zakwalifikowana jako Zlecenie;
  - d. niewykonania Zlecenia z powodu wad transmisji niezależnych od Funduszu i Towarzystwa.

#### **Artykuł 42 Skreślony**

#### **Artykuł 43 Prowadzenie Rejestru**

1. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika oraz wszystkie zlecenia dotyczące tych Jednostek Uczestnictwa są rejestrowane przez Fundusz w odpowiednich Subrejestrach. Fundusz dopuszcza możliwość prowadzenia dla Uczestnika więcej niż jednego Subrejestru.
2. W przypadku posiadania przez Uczestnika kilku Subrejestrów, na składanych zleceniach lub przy wpłacie bezpośredniej Uczestnik jest obowiązany zaznaczyć, jakiego Subrejestru dotyczy zlecenie lub wpłata.
3. Zlecenia i wpłaty bezpośrednie Uczestników są realizowane przez Agenta Obsługującego w kolejności wpłynięcia. W przypadku dotarcia do Agenta Obsługującego w tym samym czasie zleceń i wpłat bezpośrednich przyjętych w tym samym Dniu Wyceny i dotyczących tego samego Subrejestru, Fundusz realizuje transakcje w następującej kolejności: nabywanie, transfer, przeniesienie, odkupienie.
4. Wszystkie rozporządzenia Uczestników dotyczące Jednostek Uczestnictwa są zapisywane w Rejestrach Uczestników Funduszu i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo nawet po zamknięciu danego Rejestru. Zamknięcie Rejestru następuje po zrealizowaniu zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych na danym Rejestrze. Zamknięcie Rejestru następuje automatycznie po upływie 90 dni od zrealizowania zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych na danym Rejestrze lub w wyniku złożenia przez Uczestnika odpowiedniego oświadczenia woli w tym zakresie.

#### **Artykuł 44 Potwierdzenie transakcji**

1. Każdorazowo po wykonaniu transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie transakcji sporządzone w formie komputerowego wydruku nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie potwierdzeń przy użyciu innego nośnika informacji niż papier, w innych terminach, na ich osobisty odbiór lub przekazywanie za pomocą poczty elektronicznej.
2. Potwierdzenie transakcji zawiera między innymi: datę jego wydania, datę transakcji, dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu i Subfunduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu transakcji. W przypadku nabycia lub odkupienia potwierdzenie transakcji zawiera ponadto liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość.
3. Na wszystkich, potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do trzech miejsc po przecinku.



## ROZDZIAŁ IX ŁĄCZENIE I LIKWIDACJA SUBFUNDUSZY

### Artykuł 45 Tryb łączenia Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą w drodze przeniesienia majątku Subfunduszu przejmowanego do majątku Subfunduszu przejmującego. Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego zostaną przydzielone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego.
2. Przepisy Ustawy dotyczące łączenia funduszy będą stosowane odpowiednio do łączenia Subfunduszy.
3. Łączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF.

### Artykuł 46 Przesłanki likwidacji Subfunduszy

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli spełniona zostanie przynajmniej jedna z poniższych przesłanek:
  - a. wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu będzie utrzymywać się poniżej wartości 100.000 (sto tysięcy) złotych w okresie co najmniej trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych;
  - b. nastąpi zbycie wszystkich lokat wchodzących w skład Aktywów danego Subfunduszu;
  - c. w okresie trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych wynagrodzenie uzyskiwane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów ponoszonych przez Towarzystwo w związku z zarządzaniem tym Subfunduszem;
2. Towarzystwo podejmie uchwałę w sprawie istnienia lub likwidacji Subfunduszu w terminie 30 dni od wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w ust.1 powyżej. Z powodów, o których mowa w ust. 1 lit. b likwidacji nie mogą być poddane wszystkie Subfundusze jednocześnie.
3. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo. W razie likwidacji Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu likwidatorem Subfunduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.

### Artykuł 47 Tryb likwidacji Subfunduszy

1. Likwidacja Subfunduszu będzie przebiegała według przepisów Statutu, Ustawy i aktów wykonawczych do Ustawy dotyczących likwidacji Funduszu.
2. Informacja o podjęciu przez Towarzystwo decyzji o likwidacji Subfunduszu, w związku z wystąpieniem przesłanek, o których mowa w art. 46 Statutu zostanie opublikowana przez Towarzystwo zgodnie z art. 51 ust. 3 Statutu oraz przekazana KNF, Depozytariuszowi i podmiotom, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, w tym Dystrybutorom. Ogłoszenie o likwidacji zawiera informację o podmiocie pełniącym funkcję likwidatora Subfunduszu, przesłankach likwidacji oraz wezwaniu wierzycieli posiadających wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem inne niż wynikające z tytułu uczestnictwa w Funduszu do zgłaszania roszczeń w terminie wskazanym ogłoszeniu.
3. Likwidator sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Po dokonaniu czynności likwidacyjnych Subfunduszu, likwidator sporządza sprawozdanie końcowe zawierające co najmniej: bilans zamknięcia, listę wierzycieli i koszty likwidacji.
4. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Subfundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zbywa Aktywa Subfunduszu, ściągają należności i zaspokajają wierzycieli. Następnie, Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa i wypłaca Uczestnikom środki pieniężne, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, przekazywane są do depozytu sądowego.

## ROZDZIAŁ X PRZESŁANKI ROZWIĄZANIA I LIKWIDACJI FUNDUSZU

### Artykuł 48 Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem w terminie 3 miesięcy od dnia:
  - a. wydania przez KNF decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa;
  - b. wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa.
2. KNF może cofnąć zezwolenie na działalność Towarzystwa w razie stwierdzenia, że:
  - a. Towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu, przekracza zakres zezwolenia lub narusza interes Uczestników Funduszu;
  - b. Fundusz prowadzi działalność z naruszeniem przepisów regulujących działalność funduszy inwestycyjnych lub przepisy ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawy o ofercie publicznej lub ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie przestrzega Statutu Funduszu lub warunków określonych w zezwoleniu lub nie działa zgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego, a także w przypadku, gdy Statut Funduszu lub prospekt informacyjny zawiera postanowienia niezgodne z przepisami Ustawy lub nieuwzględniające należycie interesu Uczestników Funduszu;
  - c. poziom kapitałów własnych Towarzystwa spadł poniżej minimalnego poziomu określonego Ustawą na okres dłuższy niż trzy miesiące z zastrzeżeniem, że jeżeli obniżenie wartości kapitałów własnych poniżej poziomu wymaganego Ustawą jest spowodowane zmianą kursu euro, Towarzystwo ma 6 miesięcy na dostosowanie wartości kapitału własnego;
  - d. Towarzystwo pomimo nałożenia na nie kary pieniężnej za niewykonanie nakazu KNF zmiany osób, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 4, 6 i 15 Ustawy, nie dokonało tej zmiany.
3. Zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości Towarzystwa lub otwarcia jego likwidacji.
4. W terminie 3. miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia Fundusz jest reprezentowany przez Depozytariusza. W tym czasie Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
  - a. Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków, a Fundusz nie zawrze umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym podmiotem;

- b. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej poziomu 2.000.000 (dwa miliony) złotych;
- c. podjęta zostanie uchwała Towarzystwa o likwidacji ostatniego Subfunduszu;
- d. upłynął 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym uczestnikiem Funduszu.

#### **Artykuł 49 Likwidacja Funduszu**

1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów w dacie rozpoczęcia likwidacji i w dacie jej zakończenia.
2. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.
3. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz przekazana KNF.

#### **Artykuł 50 Przechowywanie danych Uczestników**

Fundusz przechowuje dane każdego Uczestnika przez okres przewidziany prawem nawet po zamknięciu Rejestru. W tym czasie Fundusz zastrzega sobie możliwość przesyłania byłemu Uczestnikowi informacji o Funduszu, o ile Uczestnik nie zastrzeże inaczej.

### **ROZDZIAŁ XI POLITYKA INFORMACYJNA FUNDUSZU**

#### **Artykuł 51 Informacje o Funduszu podlegające publikacji**

1. Fundusz udostępnia na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz za pośrednictwem infolinii Towarzystwa informację o WANJU wraz z informacją o cenie zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz publikuje na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) prospekty informacyjne oraz skróty prospektów informacyjnych.
3. Informacje dotyczące Funduszu, w tym informacje o zmianach niniejszego Statutu ogłasza się na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia skróty prospektów informacyjnych. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie. Ponadto prospekt informacyjny jest dostępny w miejscach wskazanych w tym prospekcie lub jego skrócie.
5. Fundusz udostępnia we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub skrócie tego prospektu.

#### **Artykuł 52 Sprawozdania Funduszu**

1. Fundusz jest obowiązany sporządzać roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe obejmujące wszystkie Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu. Sprawozdania będą zawierały dane niezbędne do oceny stanu Funduszu i jego wartości na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami prawa.
2. Fundusz publikuje połączone oraz jednostkowe roczne i półroczne sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl). Roczne i półroczne sprawozdania finansowe są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym lub jego skrócie.
3. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.
4. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

#### **Artykuł 53 Udostępnianie informacji**

Na warunkach określonych w zawartych na piśmie umowach o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym w celu umożliwienia uzyskania przez Uczestnika u Dystrybutora informacji dotyczących jego Rejestru w Funduszu oraz w celu sporządzania potwierżeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może przekazywać Dystrybutorom dane dotyczące Rejestru Uczestnika, w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, dane teleadresowe, informacje o treści zleceń i dyspozycji oraz stanie ich realizacji, dodatkowych umowach zawieranych z Funduszem, szczegółów operacji dokonanych w związku ze zbyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa oraz salda Rejestru.

### **ROZDZIAŁ XII POSTANOWIENIA RÓŻNE**

#### **Artykuł 54 Hasło numeryczne**

1. Każdy Uczestnik po realizacji Zlecenia Otwarcia pierwszego Rejestru w Funduszu lub w którymkolwiek z Funduszy PKO otrzyma listem poleconym hasło numeryczne - PIN. Hasło numeryczne - PIN jest nadawane przez system komputerowy Agenta Obsługującego według zaprogramowanego klucza. Każda osoba posługująca się PIN-em jest upoważniona do telefonicznego uzyskiwania informacji o Rejestrach oraz po wyrażeniu takiej woli do składania Zleceń drogą elektroniczną. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za udzielenie informacji o Rejestrze osobie, która weszła w posiadanie PIN-u bez zgody Uczestnika lub jego pełnomocnika ani za zrealizowanie Zlecenia złożonego drogą elektroniczną przez osobę trzecią posługującą się prawidłowym hasłem numerycznym - PIN.
2. Na każde uzasadnione żądanie Uczestnika Fundusz nadaje Uczestnikowi nowe hasło numeryczne - PIN.
3. Do wszystkich Rejestrów danego Uczestnika otwartych w Funduszach PKO obowiązuje ten sam PIN.

#### **Artykuł 55 Odpowiedzialność Funduszu**

1. Za szkody określone w art. 41 ust. 2 Statutu Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
3. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu obciążają tylko Subfundusze.
4. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto Subfunduszu do wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Artykuł 56 Postanowienia końcowe**

1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają przepisy Ustawy, Kodeksu Cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa, w tym przepisy prawa podatkowego.
2. W stosunku do Uczestników Fundusz będzie wykonywał tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.

## **CZĘŚĆ II SUBFUNDUSZE**

### **ROZDZIAŁ XIII SUBFUNDUSZ PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020**

#### **Artykuł 57 Cel inwestycyjny Subfunduszu**

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

#### **Artykuł 58 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:
  - a. do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na Innych Rynkach Zorganizowanych oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back);
  - b. do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są kategorie lokat, o których mowa w lit. a.
2. W ramach lokat, o których mowa w ust. 1 Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy:
  - a. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - b. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - c. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - d. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - e. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
    - i. PKO Papierów Dłużnych Plus;
    - ii. PKO Skarbowy Plus.
3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonany przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
  - a. całkowita wartość lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. a może wynosić od 0 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. całkowita wartość lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. b może wynosić od 40 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 3 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

#### **Artykuł 59 Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- 2) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
  - a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
  - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

## Artykuł 60 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym w art. 58 ust. 1,
  - b. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - c. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a,
  - d. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a, b i c z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Aktywów Subfunduszu,
  - e. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
2. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej oraz z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, Aktywa Subfunduszu, mogą być lokowane w:
  - a. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,
  - b. tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych,
  - c. tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, spełniających kryteria określone w Ustawie, z zastrzeżeniem, że łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa tego typu instytucji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej, łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej, 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.
6. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone 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.
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6 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.
8. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

## Artykuł 61 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu:
  - a. kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 58 ust. 1 lit. a), kursy walut,
  - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 58 ust. 1 lit. a), kursy walut,
  - c. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, o których mowa w art. 58 ust. 1 lit. a).
2. Przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 1 uwzględniane są następujące kryteria:
  - a. płynności,
  - b. ceny,
  - c. dostępności,

- d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
4. Umowy, o których mowa w ust. 1 zawierane będą pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów, oraz:
  - a. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
  - b. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
  - c. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
  - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
    - i. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 58 ust. 1 lit. a),
    - ii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
    - iii. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia.

#### **Artykuł 62 Minimalna Wpłata do Subfunduszu**

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

#### **Artykuł 63 Opłaty manipulacyjne**

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.

#### **Artykuł 64 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz E. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:
  - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 4%,
  - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,5%.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

#### **Artykuł 65 Koszty Subfunduszu**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b - d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 64. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 64 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
  - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.
 Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

#### **Artykuł 66 Dochody Subfunduszu**

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

#### **Artykuł 67 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

### **ROZDZIAŁ XIV SUBFUNDUSZ PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030**

#### **Artykuł 68 Cel inwestycyjny Subfunduszu**

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

#### **Artykuł 69 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:
  - a. do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
  - b. do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a
  - c. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w lit. a, oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back);
  - d. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. c.
2. W ramach lokat, o których mowa w ust. 1 lit. b lub d Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy:
  - a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - i. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego,

- j. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
  - i. PKO Akcji Plus,
  - ii. PKO Zrównoważony Plus,
  - iii. PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
  - iv. PKO Surowców Globalny,
  - v. PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny,
  - vi. PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
  - vii. PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny,
  - viii. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus,
  - ix. PKO Papierów Dłużnych Plus;
  - x. PKO Skarbowy Plus.
- 3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanyymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
  - a. do 31 grudnia 2019 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w;
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. od 1 stycznia 2030 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w;
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 3 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

#### **Artykuł 70 Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
  - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 69 ust. 1,
  - c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
- 2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- 3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
  - a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
  - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

## Artykuł 71 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym w art. 69 ust. 1,
  - b. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - c. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a,
  - d. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a, b i c z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Aktywów Subfunduszu,
  - e. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
2. Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 powyżej oraz z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, Aktywa Subfunduszu, mogą być lokowane w:
  - a. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,
  - b. tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych,
  - c. tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, spełniających kryteria określone w Ustawie, z zastrzeżeniem, że łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa tego typu instytucji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 powyżej, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 powyżej, łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 powyżej, 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.
6. Do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, 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.
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6 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.
8. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

## Artykuł 72 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu:
  - a. kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 69 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
  - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 69 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
  - c. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, o których mowa w art. 69 ust. 1 lit. a) lub lit. c) i indeksów giełdowych.
2. Przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 1 uwzględniane są następujące kryteria:
  - a. płynności,
  - b. ceny,
  - c. dostępności,
  - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.



3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
4. Umowy, o których mowa w ust. 1 zawierane będą pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów, oraz:
  - a. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
  - b. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
  - c. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
  - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
    - i. indeksy giełdowe,
    - ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 69 ust. 1 lit. a) lub lit. c),
    - iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
    - iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia.

#### **Artykuł 73 Minimalna Wpłata do Subfunduszu**

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

#### **Artykuł 74 Opłaty manipulacyjne**

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.

#### **Artykuł 75 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz E. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.

1. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:
  - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 4%,
  - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,5%.
2. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

#### **Artykuł 76 Koszty Subfunduszu**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 75. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 75 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
  - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.
 Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

#### **Artykuł 77 Dochody Subfunduszu**

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

#### **Artykuł 78 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

### **ROZDZIAŁ XV SUBFUNDUSZ PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040**

#### **Artykuł 79 Cel inwestycyjny Subfunduszu**

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

#### **Artykuł 80 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:
  - a. do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
  - b. do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a
  - c. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w lit. a, oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back);
  - d. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. c.
2. W ramach lokat, o których mowa w ust. 1 lit. b lub d Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy:
  - a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - i. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego,

- j. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
  - i. PKO Akcji Plus,
  - ii. PKO Zrównoważony Plus,
  - iii. PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
  - iv. PKO Surowców Globalny,
  - v. PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny,
  - vi. PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
  - vii. PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny,
  - viii. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus,
  - ix. PKO Papierów Dłużnych Plus;
  - x. PKO Skarbowy Plus.
- 3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanyymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
  - a. do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - d. od 1 stycznia 2040 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 3 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicą danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

#### **Artykuł 81 Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
  - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 80 ust. 1,
  - c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
- 2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- 3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
  - a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
  - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

- c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- e. płynność Aktywów Subfunduszu,
- f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

#### **Artykuł 82 Ograniczenia inwestycyjne**

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym w art. 80 ust. 1,
  - b. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - c. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a,
  - d. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a, b i c z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Aktywów Subfunduszu,
  - e. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
2. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej oraz z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, Aktywa Subfunduszu, mogą być lokowane w:
  - a. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,
  - b. tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych,
  - c. tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, spełniających kryteria określone w Ustawie, z zastrzeżeniem, że łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa tego typu instytucji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej, łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej, 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.
6. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone 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.
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6 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.
8. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

#### **Artykuł 83 Lokaty w instrumenty pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu:
  - a. kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 80 ust. 1 lit. a) i lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
  - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 80 ust. 1 lit. a) i lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
  - c. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, o których mowa w art. 80 ust. 1 lit. a) i lit. c) i indeksów giełdowych.
2. Przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 1 uwzględniane są następujące kryteria:

- a. płynności,
  - b. ceny,
  - c. dostępności,
  - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
  4. Umowy, o których mowa w ust. 1 zawierane będą pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów, oraz:
    - a. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
    - b. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
    - c. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
    - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
      - i. indeksy giełdowe,
      - ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 80 ust. 1 lit. a) i lit. c),
      - iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
      - iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
  5. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia.

#### **Artykuł 84 Minimalna Wpłata do Subfunduszu**

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

#### **Artykuł 85 Opłaty manipulacyjne**

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.

#### **Artykuł 86 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz E. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:
  - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 4%,
  - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,5%.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

#### **Artykuł 87 Koszty Subfunduszu**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 86. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi.

5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 86 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
  - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.
 Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

#### **Artykuł 88 Dochody Subfunduszu**

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

#### **Artykuł 89 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

### **ROZDZIAŁ XVI SUBFUNDUSZ PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050**

#### **Artykuł 90 Cel inwestycyjny Subfunduszu**

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

#### **Artykuł 91 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:
  - a. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
  - b. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. a
  - c. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w lit. a, oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back);
  - d. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. c.
2. W ramach lokat, o których mowa w ust. 1 lit. b lub d Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy:
  - a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego,

- f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - i. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - j. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
    - i. PKO Akcji Plus,
    - ii. PKO Zrównoważony Plus,
    - iii. PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
    - iv. PKO Surowców Globalny,
    - v. PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny,
    - vi. PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
    - vii. PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny,
    - viii. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus,
    - ix. PKO Papierów Dłużnych Plus;
    - x. PKO Skarbowy Plus.
3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanyymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
- a. do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - d. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - e. od 1 stycznia 2050 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 3 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

#### **Artykuł 92 Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
  - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 91 ust. 1,
  - c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
- 2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

- e. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
- a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
  - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

### **Artykuł 93 Ograniczenia inwestycyjne**

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym w art. 91 ust. 1,
  - b. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - c. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a,
  - d. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a, b i c z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Aktywów Subfunduszu,
  - e. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
2. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej oraz z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, Aktywa Subfunduszu, mogą być lokowane w:
  - a. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,
  - b. tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych,
  - c. tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, spełniających kryteria określone w Ustawie, z zastrzeżeniem, że łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa tego typu instytucji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej, łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej, 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.
6. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone 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.
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6 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.
8. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

### **Artykuł 94 Lokaty w instrumenty pochodne**



1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu:
  - a. kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 91 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
  - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 91 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
  - c. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, o których mowa w art. 91 ust. 1 lit. a) lub lit. c) i indeksów giełdowych.
2. Przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 1 uwzględniane są następujące kryteria:
  - a. płynności,
  - b. ceny,
  - c. dostępności,
  - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
4. Umowy, o których mowa w ust. 1 zawierane będą pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów, oraz:
  - a. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
  - b. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
  - c. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
  - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
    - i. indeksy giełdowe,
    - ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 91 ust. 1 lit. a) lub lit. c),
    - iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
    - iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia.

#### **Artykuł 95 Minimalna Wpłata do Subfunduszu**

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

#### **Artykuł 96 Opłaty manipulacyjne**

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.

#### **Artykuł 97 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz E. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu
2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:
  - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 4%,
  - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,5%.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

#### **Artykuł 98 Koszty Subfunduszu**

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,

- c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
  3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
  4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 97. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi.
  5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
  6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
  7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
  8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
  9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
    - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 97 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
    - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.
 Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
  10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

#### **Artykuł 99 Dochody Subfunduszu**

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

#### **Artykuł 100 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

### **ROZDZIAŁ XVII SUBFUNDUSZ PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060**

#### **Artykuł 101 Cel inwestycyjny Subfunduszu**

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

#### **Artykuł 102 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

3. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:
  - a. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
  - b. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. a
  - c. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w lit. a, oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back);
  - d. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie,

jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. c.

4. W ramach lokat, o których mowa w ust. 1 lit. b lub d Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy:
  - a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - i. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - j. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
    - i. PKO Akcji Plus,
    - ii. PKO Zrównoważony Plus,
    - iii. PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
    - iv. PKO Surowców Globalny,
    - v. PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny,
    - vi. PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
    - vii. PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny,
    - viii. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus,
    - ix. PKO Papierów Dłużnych Plus;
    - x. PKO Skarbowy Plus.
5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanyymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
  - a. do 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - d. od 1 stycznia 2050 r. do dnia 31 grudnia 2059 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - e. od 1 stycznia 2060 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
6. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 3 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

#### **Artykuł 103 Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
  - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 102 ust. 1,

- c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
- 2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
- a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- 3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
- a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
  - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

#### Artykuł 104 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym w art. 102 ust. 1,
  - b. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - c. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a,
  - d. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a, b i c z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Aktywów Subfunduszu,
  - e. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
2. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej oraz z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, Aktywa Subfunduszu, mogą być lokowane w:
  - a. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,
  - b. tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych,
  - c. tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, spełniających kryteria określone w Ustawie, z zastrzeżeniem, że łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa tego typu instytucji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej, łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej, 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.

6. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone 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.
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6 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.
8. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

#### **Artykuł 105 Lokaty w instrumenty pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu:
  - a. kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, , o których mowa w art. 102 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
  - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 102 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
  - c. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych.
2. Przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 1 uwzględniane są następujące kryteria:
  - a. płynności,
  - b. ceny,
  - c. dostępności,
  - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
  - a. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
  - b. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
  - c. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
  - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
    - i. indeksy giełdowe,
    - ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, , o których mowa w art. 102 ust. 1 lit. a) lub lit. c),
    - iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
    - iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia.

#### **Artykuł 106 Minimalna Wpłata do Subfunduszu**

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

#### **Artykuł 107 Opłaty manipulacyjne**

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.

#### **Artykuł 108 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz E. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:

Prospekt informacyjny

PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

- a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 4%,
  - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,5%.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

#### Artykuł 109 Koszty Subfunduszu

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
  - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
  - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
  - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
  - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b - d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 108. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
  - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 108 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
  - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.

Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

#### Artykuł 110 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

#### Artykuł 111 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

#### Spis Treści

Prospekt informacyjny PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

Rozdział I Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie.

Rozdział II Dane o PKO Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział III Dane o PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

Podrozdział IIIa Dane o PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020;

Podrozdział IIIb Dane o PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030;

Podrozdział IIIc Dane o PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040;

Podrozdział IIId Dane o PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050;

Podrozdział IIIe Dane o PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060.

Rozdział IV	Dane o Depozytariuszu.
Rozdział V	Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.
Rozdział VI	Informacje dodatkowe.
Rozdział VII	Załączniki (definicje pojęć i objaśnienia skrótów, Statut).