

**SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO**  
**PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**1. Nazwa Funduszu, siedziba i kraj siedziby.**

**1.1. 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 - sfi oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO Moja Emerytura - 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.

**1.2. Siedziba i kraj siedziby.**

ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, Polska.

**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).

**Rozdział I**

**DANE O FUNDUSZU**

**1. Data 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.

**2. Wartość Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz zależy od wartości Aktywów Funduszu i jego zobowiązań, w związku z czym Uczestnik może, w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Funduszu.**

**3. Informacja o obowiązkach podatkowych.**

- 3.1. Informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu są zawarte w Prospekcie.
- 3.2. 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.

**4. Wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa.**

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A i E.

**5. Informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.**

**5.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa.**

- 5.1.1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonywana w złotych.
- 5.1.2. 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.
- 5.1.3. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Subrejestru w Subfunduszu. Subrejestr może zostać otwarty poprzez:
- 5.1.3.1. złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego Zlecenia otwarcia Subrejestru lub
- 5.1.3.2. 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.
- 5.1.4. Uczestnicy posiadający otwarty Subrejestr w Subfunduszu mogą dokonywać wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze tylko w drodze wpłaty bezpośredniej.
- 5.1.5. Zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, Pracowniczego Programu Emerytalnego, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego mogą określać inne zasady otwarcia Subrejestru i nabywania Jednostek Uczestnictwa.
- 5.1.6. Prawidłowo wypełniony dokument przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, powinien zawierać dane umożliwiające jednoznaczną identyfikację Uczestnika i Subrejestru, w tym w szczególności:

- 5.1.6.1. w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Subrejestru Uczestnika,
- 5.1.6.2. w przypadku Uczestnika niebędącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, firmę/nazwę Uczestnika, oraz numer Subrejestru Uczestnika,
- 5.1.6.3. w przypadku Uczestnika, który dokonuje otwarcia Subrejestru w drodze wpłaty bezpośredniej: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika (firmę/nazwę Uczestnika), kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz (zamiast numeru Subrejestru) numer PESEL lub numer REGON, a także dopisek „Nowy Subrejestr”.
- 5.1.7. 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.
- 5.1.8. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa i rejestruje w Subrejestrze liczbę nabytych Jednostek Uczestnictwa.
- 5.1.9. Fundusz dołoży starań, aby nabycie 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.
- 5.1.10. Od dokonanej wpłaty pobiera się Opłatę za Nabycie oraz dokonuje przydziału odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa. Obliczenia dokonuje się zgodnie z poniższym wzorem:

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

WANJU obowiązująca dla odpowiedniego Dnia Wyceny

- 5.1.11. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
- 5.1.12. Fundusz udostępni 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.
- 5.1.13. 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.
- 5.1.14. 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.

## 5.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

- 5.2.1. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.
- 5.2.2. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:

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

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

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

- 5.2.3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący na podstawie otrzymanej od Dystrybutora informacji o danych zawartych w zleceniu odkupienia rejestruje w Subrejestrze liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
- 5.2.4. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.
- 5.2.5. Z zastrzeżeniem pkt 5.2.6, 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.
- 5.2.6. 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

5.2.7. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, w celu obliczenia kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy pomnożyć ilość odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z pkt 5.2.5. lub 5.2.6. 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. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym subfunduszem.**

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

6.2. Wskutek realizacji Zlecenia Przeniesienia na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen dla tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.

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

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

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

6.5.1. 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,

6.5.2. 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 21 Statutu stosuje się odpowiednio.

6.6. Z zastrzeżeniem pkt 6.7, 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.

6.7. 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.

6.8. 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,

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

## **7. 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.**

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

7.2. Niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępni 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).

### **Podrozdział Ia**

#### **Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020**

##### **1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.**

1.1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

##### **2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.**

###### **2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.**

2.1.1. 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);

2.1.2. 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.;

- 2.1.3. 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 2.1.1 może wynosić od 0 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. całkowita wartość lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 2.1.2 może wynosić od 40 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 2.1.4. Z zastrzeżeniem pkt 2.1.5, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 2.1.3 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 2.1.5. W ramach lokat, o których mowa w pkt 2.1.2. 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%

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

Nie dotyczy.

## 2.3. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

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

- 2.4.1. 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.

2.4.2. 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.

### **3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

3.1. Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględnić Uczestnicy Funduszu należą: ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko sytuacji politycznej, ryzyko nie uzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko inwestowania w instrumenty pochodne, a także ryzyka specyficzne dla emitenta.

3.2. Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w pkt 3.1. są zawarte w Prospekcie.

### **4. 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.

### **5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.**

#### **5.1. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”.**

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

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

5.2.1. 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 lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji,

5.2.2. 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, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;
- b. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty wpłacanej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- c. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- d. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji, która może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

5.2.3. 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 5.2.1 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.

5.2.4. Opłaty, o których mowa w pkt 5.2.1-5.2.3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.1.2-5.2.3 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.

5.2.5. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt 5.2.1-5.2.3 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.

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

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

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

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

#### **5.4. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe.**

- 5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.
- 5.4.2. 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.
- 5.4.3. Dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 5.4.1. i 5.4.2., oraz o wpływie tych umów i porozumień na interes Uczestnika, zawarte są w Rozdziale III Podrozdział IIIa pkt 4.6. Prospektu.

## **6. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.**

- 6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta.

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

- 6.2. 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.

- 6.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany również benchmarkiem: Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL)

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

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

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

## **Podrozdział Ib**

### **Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030**

#### **1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.**

- 1.1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### **2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.**

##### **2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.**

- 2.1.1. 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);
- 2.1.2. 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.;
- 2.1.3. 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);
- 2.1.4. 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.;
- 2.1.5. 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. łączna 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 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. łączna 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 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;
- 2.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 2.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 2.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 2.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt ust. 1 lit. c lub d 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%

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

Nie dotyczy.

## 2.3. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

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

- 2.4.1. 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.
- 2.4.2. 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.

## 3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

- 3.1. Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględnić Uczestnicy Funduszu należą: ryzyko rynkowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko sytuacji politycznej, ryzyko nie uzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko inwestowania w instrumenty pochodne, a także ryzyka specyficzne dla emitenta.
- 3.2. Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w pkt 3.1. są zawarte w Prospekcie.

## 4. 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.

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

### 5.1. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”.

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

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

- 5.2.1. 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 lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji,
- 5.2.2. 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, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;
  - b. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty wpłacanej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
  - c. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
  - d. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji,

- 5.2.3. 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 5.2.1 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.
- 5.2.4. Opłaty, o których mowa w pkt 5.2.1-5.2.3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.2.1-5.2.3 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 5.2.5. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt.5.2.1-5.2.3 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.
- 5.2.6. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.
- 5.2.7. Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.

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

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

**5.4. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe.**

- 5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.
- 5.4.2. 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.
- 5.4.3. Dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 5.4.1. i 5.4.2., oraz o wpływie tych umów i porozumień na interes Uczestnika, zawarte są w Rozdziale III Podrozdział IIIb pkt 4.6. Prospektu.

**6. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.**

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

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

- 6.2. 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.

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

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

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

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

**Podrozdział Ic**

**Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040**

**1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.**

- 1.1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

**2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.**

## 2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

- 2.1.1. 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);
- 2.1.2. 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.;
- 2.1.3. 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);
- 2.1.4. 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.;
- 2.1.5. 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. 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;
- 2.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 2.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 2.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 2.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt ust. 1 lit. c lub d 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%

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

Nie dotyczy.

## 2.3. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

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

- 2.4.1. 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.
- 2.4.2. 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.

## 3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

- 3.1. Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględnić Uczestnicy Funduszu należą: ryzyko rynkowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko sytuacji politycznej, ryzyko nie uzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko inwestowania w instrumenty pochodne, a także ryzyka specyficzne dla emitenta.
- 3.2. Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w pkt 3.1. są zawarte w Prospekcie.

#### 4. 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.

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

##### 5.1. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”.

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

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

5.2.1. 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:

- opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2,00% wpłacanej kwoty,
- opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1,00% wpłacanej kwoty,
- opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji,

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

- opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 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;
- opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty wpłacanej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji,

5.2.3. 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 5.2.1 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.

5.2.4. Opłaty, o których mowa w pkt 5.2.1-5.2.3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.2.2-5.2.3 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.

5.2.5. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt 5.2.1-5.2.3 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.

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

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

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

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

##### 5.4. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe.

5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.

5.4.2. 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.

5.4.3. Dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 5.4.1. i 5.4.2., oraz o wpływie tych umów i porozumień na interes Uczestnika, zawarte są w Rozdziale III Podrozdział IIIc pkt 4.6. Prospektu.

## **6. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.**

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

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

6.2. 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.

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

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

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

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

### **Podrozdział Id**

#### **Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050**

## **1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.**

1.1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

## **2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.**

### **2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.**

2.1.1. 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);

2.1.2. 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.;

2.1.3. 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);

2.1.4. 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.;

2.1.5. 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. 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 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 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 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 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 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 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;
- e. 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;
- 2.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 2.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 2.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 2.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt ust. 1 lit. c lub d 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%

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

Nie dotyczy.

## **2.3. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.**

## **2.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.**

2.4.1. 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.

2.4.2. 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.

## **3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

3.1. Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą: ryzyko rynkowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko sytuacji politycznej, ryzyko nie uzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko inwestowania w instrumenty pochodne, a także ryzyka specyficzne dla emitenta.

3.2. Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w pkt 3.1. są zawarte w Prospekcie.

## **4. 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.

## **5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.**

### **5.1. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”.**

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

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

5.2.1. 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% wpłaconej kwoty,

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

c. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji,

5.2.2. 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, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;

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

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

- d. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji,
- 5.2.3. 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 5.2.1 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.
- 5.2.4. Opłaty, o których mowa w pkt 5.2.1-5.2.3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.2.2-5.2.3 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 5.2.5. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt 5.1.1-5.2.3 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.
- 5.2.6. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.
- 5.2.7. Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.

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

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

**5.4. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe.**

- 5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.
- 5.4.2. 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.
- 5.4.3. Dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 5.4.1. i 5.4.2., oraz o wpływie tych umów i porozumień na interes Uczestnika, zawarte są w Rozdziale III Podrozdział III d pkt 4.6. Prospektu.

**6. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.**

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

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

- 6.2. 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.

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

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

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

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

**Podrozdział Ie**

**Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060**

**1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.**

- 1.1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

**2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.**

**2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.**

- 2.1.1. 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);

- 2.1.2.** 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.;
- 2.1.3.** 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)
- 2.1.4.** 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.;
- 2.1.5.** 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 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;
- 2.1.6.** Z zastrzeżeniem pkt 2.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 2.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 2.1.7.** W ramach lokat, o których mowa w pkt 2.1.2 lub 2.1.4 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%
  - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

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

Nie dotyczy.

## 2.3. Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

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

2.4.1. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

2.4.2. 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.

### 3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

- 3.1. Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą: ryzyko rynkowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko sytuacji politycznej, ryzyko nie uzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko inwestowania w instrumenty pochodne, a także ryzyka specyficzne dla emitenta.
- 3.2. Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w pkt 3.1. są zawarte w Prospekcie.

### 4. 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.

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

#### 5.1. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaznikiem WKC”.

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

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

- 5.2.1. 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:
- opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2,00% wpłacanej kwoty,
  - opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1,00% wpłacanej kwoty,
  - opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji,
- 5.2.2. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:
- opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 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;
  - opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty wpłacanej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
  - opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30,0% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
  - opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji,
- 5.2.3. 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 5.2.1 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.
- 5.2.4. Opłaty, o których mowa w pkt 5.2.1-5.2.3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.2.2-5.2.3 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 5.2.5. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt 5.2.1-5.2.3 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.
- 5.2.6. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.
- 5.2.7. Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.

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

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

#### 5.4. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe.

- 5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.

**5.4.2.** 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.

**5.4.3.** Dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 5.4.1. i 5.4.2., oraz o wpływie tych umów i porozumień na interes Uczestnika, zawarte są w Rozdziale III Podrozdział IIIe pkt 4.6. Prospektu.

## **6. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.**

**6.1.** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego,

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

**6.2.** 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.

**6.3.** 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%

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

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

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

---

## **Rozdział II**

### **DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ**

#### **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. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.**

Nie dotyczy.

#### **3. Firma, siedziba i adres podmiotu do badania sprawozdań finansowych Funduszu.**

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa

---

## **Rozdział III**

### **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 skrótu prospektu informacyjnego Towarzystwo nie posiada innych informacji, poza zamieszczonymi w Prospekcie, które są niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

- 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 bezwłocznie, 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. Pełne informacje na temat Funduszu znajdują się w Prospekcie i Statucie. 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).

### 3. **Miejsca udostępniania Prospektu.**

- 3.1. w Internecie na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl),
- 3.2. w siedzibie Towarzystwa,
- 3.3. w miejscach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Prospekcie.

### 4. **Miejsca, w których można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa dostępne pod numerem telefonu (22) 358 56 56 oraz pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego) oraz w Internecie na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).

5. Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika Funduszu.
6. Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego.
7. Skróć prospektu Funduszu został sporządzony 28 maja 2012 r. w Warszawie i zaktualizowany 11 kwietnia 2013 r.