

Prospekt informacyjny

PKO STRATEGICZNEJ ALOKACJI- SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

1. Nazwa Funduszu.

Fundusz działa pod nazwą „PKO Strategicznej Alokacji - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty” i w dalszej części prospektu zwany jest „Funduszem”. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy „PKO Strategicznej Alokacji – sfio”. Poprzednio Fundusz funkcjonował pod nazwą „PKO/CREDIT SUISE Strategicznej Alokacji - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty”.

2. Towarzystwo będące organem Funduszu.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, 02-019 Warszawa, ul. Grójecka 5, strona internetowa: www.pkotfi.pl.

3. Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu.

31 grudnia 2009 r., Warszawa.

4. Daty kolejnych aktualizacji prospektu.

Nie dotyczy.

Rozdział I

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

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

Zarząd, działający w imieniu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Grójeckiej 5, 02-019 Warszawa: Jakub Karnowski - Prezes Zarządu, Piotr Dubno – Członek Zarządu.

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

3. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie.

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

Jakub Karnowski

Piotr Dubno

/podpis/

/podpis/

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Rozdział II

DANE O PKO TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

1. Dane Towarzystwa.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, 02-019 Warszawa, ul. Grójecka 5, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01, www.pkotfi.pl, poczta@pkotfi.pl.

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

20 lutego 1997 r.

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

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

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

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2008 r.	18 000 000,00 zł
Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2008r.	6 517 000,00 zł
Zysk netto roku bieżącego na dzień 31.12.2008 r.	104.815.185,97 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2008 r.	- 1.461.149,22 zł
Zysk z lat ubiegłych na dzień 31.12.2008 r.	543.735,99 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY na dzień 31.12.2008 r.	128.414.772,74 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

6. Podmiot dominujący i akcjonariusze Towarzystwa.

- 6.1. Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), posiadającym bezpośrednio wszystkie głosy na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 6.2. Akcjonariuszem Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 100% kapitału zakładowego i ma prawo do 360 000 głosów na walnym zgromadzeniu,

7. Imiona i nazwiska:

7.1. członków Zarządu Towarzystwa

- 7.1.1. Jakub Karnowski – Prezes Zarządu
- 7.1.2. Piotr Dubno – Członek Zarządu

7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa

- 7.2.1. Krzysztof Dresler – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 7.2.2. Adam Frankowski
- 7.2.3. Błażej Borzym
- 7.2.4. Paweł Metrycki
- 7.2.5. Marta Konopka
- 7.2.6. Artur Miernik

7.3. osób fizycznych zarządzających Funduszem

- 7.3.1. Rafał Matulewicz
- 7.3.2. Remigiusz Nawrat
- 7.3.3. Sławomir Sklinda
- 7.3.4. Łukasz Stelmasiak
- 7.3.5. Łukasz Witkowski
- 7.3.6. Magdalena Zajączkowska-Ejsymont

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

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

9. Nazwy innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

- 9.1. PKO Rynku Pieniężnego - fundusz inwestycyjny otwarty
- 9.2. PKO Skarbowy – fundusz inwestycyjny otwarty
- 9.3. PKO Obligacji - fundusz inwestycyjny otwarty
- 9.4. PKO Obligacji Długoterminowych – fundusz inwestycyjny otwarty
- 9.5. PKO Stabilnego Wzrostu - fundusz inwestycyjny otwarty
- 9.6. PKO Zrównoważony - fundusz inwestycyjny otwarty
- 9.7. PKO Akcji Nowa Europa - fundusz inwestycyjny otwarty
- 9.8. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – fundusz inwestycyjny otwarty
- 9.9. PKO Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami
- 9.10. PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty
- 9.11. PKO Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty
- 9.12. PKO Parasolowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

Rozdział III

DANE O PKO STRATEGICZNEJ ALOKACJI SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

29 lutego 2007 r.

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

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 30 marca 2007 r. pod numerem RFi 286.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 1,25% w skali roku.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Uczestnik płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 1,25% w skali roku.

Jednostki Uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty wpłaty, przy odkupieniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu lub maksymalnie do wysokości 3% kwoty podlegającej odkupieniu w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 1,25% w skali roku.

Jednostki Uczestnictwa kategorii E charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 5% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 0,55% w skali roku.

3.2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu:

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

4. Prawa Uczestników Funduszu

- 4.1.** Prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone Statutem i Ustawą, reprezentuje Jednostka Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Prawa majątkowe Uczestników Funduszu posiadających tą samą kategorię Jednostek Uczestnictwa są równe;
- 4.2.** Z uwzględnieniem szczegółowych zasad zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Uczestnik ma prawo do nabywania, odkupywania, zamiany Jednostek Uczestnictwa, tj.:
 - na podstawie prawidłowo dokonanej wpłaty Fundusz jest zobowiązany do zbycia na jego rzecz odpowiedniej ilości Jednostek Uczestnictwa,
 - na prawidłowo złożone żądanie Uczestnika Fundusz jest zobowiązany do zamiany lub odkupienia po odpowiedniej cenie Jednostek Uczestnictwa,
- 4.3.** Uczestnik maksymalnie 3 razy w roku kalendarzowym może skorzystać z prawa do Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Statucie.
- 4.4.** Uczestnik ma prawo przystępować do Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych,
- 4.5.** Uczestnik może korzystać z obniżek i zwolnień z opłat manipulacyjnych na zasadach określonych w Statucie, składać oświadczenia woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu za pośrednictwem Sprzedawców, urządzeń telekomunikacyjnych lub listownie, ustanowić pełnomocnika do nabywania i dysponowania Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Nie dotyczy, ponieważ proces przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz ich przydziału został zakończony.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

- 6.1.1.** Minimalna Wpłata do Funduszu wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może ustalić inną kwotę początkowej i następnych minimalnych wpłat w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania. Fundusz może ustalić niższą kwotę początkowej i następnych Minimalnych Wpłat w ramach oferowanych przez Fundusz Indywidualnych Kont Emerytalnych.
- 6.1.2.** Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Rejestru w Funduszu. Rejestr może być otwarty poprzez:
 - 6.1.2.1.** złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego Zlecenia otwarcia Rejestru lub
 - 6.1.2.2.** dokonanie wpłaty bezpośredniej (tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Funduszu), o ile dany podmiot jest już Uczestnikiem Funduszu lub innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
- 6.1.3.** Uczestnicy posiadający otwarty Rejestr w Funduszu mogą dokonywać wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach tego Rejestru tylko w drodze wpłaty bezpośredniej.
- 6.1.4.** Zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Pracowniczego Programu Emerytalnego mogą określać inne zasady otwarcia Rejestru i nabywania Jednostek Uczestnictwa.
- 6.1.5.** Prawidłowo wypełniony dokument przelewu powinien zawierać dane umożliwiające jednoznaczną identyfikację Uczestnika i Rejestru, w tym w szczególności:
 - 6.1.5.1.** w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Rejestr: nazwę Funduszu, numer rachunku bankowego Funduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Rejestru Uczestnika,
 - 6.1.5.2.** w przypadku Uczestnika niebędącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Rejestr: nazwę Funduszu, numer rachunku bankowego Funduszu, firmę/nazwę Uczestnika, oraz numer Rejestru Uczestnika,

- 6.1.5.3. w przypadku Uczestnika, który dokonuje otwarcia Rejestru w drodze wpłaty bezpośredniej: nazwę Funduszu, numer rachunku bankowego Funduszu, imię i nazwisko Uczestnika (firmę/nazwę Uczestnika) oraz (zamiast numeru Rejestru) numer PESEL lub numer REGON, a także dopisek „Nowy Rejestr”.
- 6.1.6. Wpływ środków pieniężnych na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza uznaje się za dokonanie przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej skutkującej nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa rozumie się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
- 6.1.7. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa i zarejestruje w Rejestrze liczbę nabytych Jednostek Uczestnictwa.
- 6.1.8. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Funduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 6.1.9. Od dokonanej wpłaty pobiera się Oplatę 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 danej kategorii obowiązująca dla odpowiedniego Dnia Wyceny

- 6.1.10. Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C i E po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A obliczonej na dzień, który będzie pierwszym dniem zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C lub E.
- 6.1.11. Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są na warunkach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, oferowanych między innymi osobom fizycznym, podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz zakładowe programy oszczędnościowe oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa.
- 6.1.12. Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C lub E, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C lub E nabeżdą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
- 6.1.13. Fundusz udostępnia wzór Zlecenia otwarcia Rejestru. Inwestor może złożyć Funduszowi Zlecenie otwarcia Rejestru korespondencyjnie na warunkach indywidualnie uzgodnionych z Funduszem lub za pośrednictwem Internetu, pod warunkiem zapewnienia odpowiedniej identyfikacji Inwestora i na warunkach określonych w Zasadach składania zleceń za pośrednictwem Internetu, dostępnych na stronie internetowej www.pkotfi.pl. W tym przypadku wpłata na nabycie powinna być dokonana z rachunku bankowego otwartego na imię i na rzecz Inwestora.
- 6.1.14. Zlecenie otwarcia Rejestru wygasa automatycznie w przypadku, gdy środki pieniężne przeznaczone na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie wpłyną na wyznaczony rachunek bankowy Funduszu w terminie sześciu tygodni od daty otwarcia Rejestru.
- 6.1.15. Jeżeli Uczestnik dokonujący wpłaty bezpośredniej nie poda wszystkich wymaganych informacji i danych identyfikujących Fundusz i Rejestr, na który mają zostać nabyte Jednostki Uczestnictwa, Fundusz doloży należytej staranności w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa zgodnie z intencją Uczestnika, na podstawie danych podanych w poleceniu przelewu oraz danych zawartych w Rejestrze. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację wpłaty bezpośredniej niezgodnie z intencją Uczestnika.

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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

Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na kwotę większą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Fundusz traktuje takie Zlecenie jako żądanie odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa.

Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Rejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata, Fundusz traktuje takie zlecenie jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa. Fundusz zastrzega sobie możliwość nierealizowania zleceń odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata.

Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości zlecenia odkupienia w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, o których mowa w art. 47 Statutu, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania. Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości zlecenia odkupienia w ramach oferowanych przez Fundusz Indywidualnych Kont Emerytalnych.

- 6.2.3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący na podstawie otrzymanej od Dystrybutora informacji o danych zawartych w Zleceniu odkupienia zarejestruje w Rejestrze liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
- 6.2.4. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.
- 6.2.5. Od Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, lecz nie wcześniej niż dla drugiego Dnia Wyceny po złożeniu Zlecenia.
- 6.2.6. 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 liczbę odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z pkt 6.2.5. i uzyskaną w ten sposób kwotę, zwaną dalej kwotą brutto, pomniejszyć o Oplatę 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 Oplatę 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.

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

- 6.3.1. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu dokonywana jest na podstawie zlecenia Konwersji.
- 6.3.2. Wskutek realizacji Zlecenia konwersji następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Funduszu PKO, a za uzyskane w ten sposób środki następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Funduszu PKO.
- 6.3.3. Uczestnik Funduszu może dokonywać Konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na Jednostki Uczestnictwa każdego innego Funduszu PKO (Konwersja z Funduszu).
- 6.3.4. Uczestnik każdego innego Funduszu PKO może dokonywać konwersji jednostek uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa Funduszu (Konwersja do Funduszu).
- 6.3.5. Zlecenie Konwersji z Funduszu do innego Funduszu PKO może dotyczyć:
 - 6.3.5.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego innego Funduszu PKO w celu nabycia jednostek uczestnictwa tego Funduszu PKO,
 - 6.3.5.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu konwersji kwota środków pieniężnych (nie niższa niż minimalna wartość zlecenia odkupienia) oraz przekazania środków pieniężnych do wskazanego Funduszu PKO na nabycie jednostek uczestnictwa wskazanego Funduszu PKO.
- 6.3.6. Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie podlegają Konwersji z Funduszu.
- 6.3.7. Fundusz oblicza dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia Konwersji i pobiera należny podatek.
- 6.3.8. Cenę, po jakiej Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa, wysokość należnego podatku oraz liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się zgodnie z zasadami określonymi dla realizacji Zlecenia odkupienia.
- 6.3.9. Dokonując Konwersji do Funduszu Uczestnik, który posiada w innym Funduszu PKO Jednostki Uczestnictwa kategorii A bądź A1 lub C bądź C1 w wyniku konwersji zawsze otrzyma w Funduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii lub zbliżonej pod względem pobierania opłat manipulacyjnych. Jednostki Uczestnictwa kategorii B i B1 nie podlegają konwersji do Funduszu. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.
- 6.3.10. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze konwersji do Funduszu podlega opłacie manipulacyjnej za Konwersję. Szczegółowe zasady pobierania Opłat za Konwersję zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów.
- 6.3.11. Liczba oraz cena, po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w drodze konwersji oraz liczba nabytych Jednostek Uczestnictwa są ustalane zgodnie z zasadami określonymi w Statucie dla realizacji Zlecenia nabycia.

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

- 6.4.1. Kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed wypłatą jest pomniejszona o zryczałtowany podatek w sposób określony przepisami prawa. Obliczenia podstawy podatku Fundusz dokonuje przez identyfikację wartości odkupywanej Jednostki Uczestnictwa. Wskazując wykupywaną Jednostkę Uczestnictwa Fundusz zawsze będzie wskazywał Jednostkę Uczestnictwa nabytą po najwyższej cenie (metoda „HIFO”).
- 6.4.2. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o należny podatek. Wypłata środków z odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w sposób wskazany w zleceniu odkupienia. Fundusz nie odpowiada za opóźnienia w przekazaniu środków powstałe z przyczyn niezależnych od Funduszu.
- 6.4.3. W przypadku podania przez Uczestnika rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż waluta realizacji zlecenia odkupienia, Uczestnik ponosi konsekwencje wskazania takiego rachunku, w tym koszty związane z przekazaniem środków.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

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

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

- nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa na rejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką nabyłby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego;

- dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa po prawidłowej cenie, a kwotą faktycznie przekazaną;
- rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków tytułem realizacji zleceń Uczestników w oparciu o zawyżone WANJU oraz przydzielenia Jednostek Uczestnictwa w oparciu o zaniżone WANJU.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

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

8. Określenie terminów, w których najpóźniej nastąpi:

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

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

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

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

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może:

9.1. zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

9.2. zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie jeżeli: 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu albo 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takich przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF: 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy; 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy przy stosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

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

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

11.1. Główne kategorie lokat Funduszu

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień art. 19 Statutu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo i zarządzającego Aktywami Funduszu oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także zasady, że całkowita wartość inwestycji Funduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy inwestycyjnych może wynieść do 100% wartości Aktywów Funduszu.
2. Fundusz może lokować do 100% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących funduszy zarządzanych przez Towarzystwo:
 - a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - i. PKO Rynku Pieniężnego – fundusz inwestycyjny otwarty,
 - j. PKO Światowy Fundusz Walutowy – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami, w ramach następujących subfunduszy:
 - a) PKO Papierów Dłużnych USD,
 - b) PKO Papierów Dłużnych EURO,
 - c) PKO Małych Spółek Japońskich JPY,
 - d) PKO Papierów Dłużnych GBP,
 - e) PKO Papierów Dłużnych CHF,
 - f) PKO Europejskiego Rynku Akcji,
 - g) PKO Amerykańskiego Rynku Akcji,

- h) PKO Japońskiego Rynku Akcji,
- i) PKO Rynków Wschodzących.
- k. PKO Parasolowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, w ramach następujących subfunduszy:
 - a) PKO Akcji Plus,
 - b) PKO Zrównoważony Plus,
 - c) PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
 - d) PKO Papierów Dłużnych Plus.

11.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz analiza trendów na GPW.

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

Nie dotyczy.

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

11.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

Fundusz nie zawiera umów mających za przedmiot instrumenty pochodne.

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

Nie dotyczy.

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

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

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

- 12.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych, ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych,
- 12.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiąganego przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
- 12.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,
- 12.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 12.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 12.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 12.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,
- 12.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 12.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,
- 12.1.10. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne. W przypadku skarbowych instrumentów dłużnych destabilizacja sytuacji politycznej kraju może w bezpośredni sposób wpływać na ceny tych papierów,
- 12.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 12.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
 - 12.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

- 12.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,
- 12.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi, warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,
- 12.1.12.4. ryzyko zarządzającego - czynnik ryzyka specyficzny dla Funduszu i wynikający z faktu, że Fundusz będzie lokował większą część swoich aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, w związku z czym rentowność tych lokat uzależniona będzie w znacznej mierze od profesjonalizmu i umiejętności podmiotów zarządzających tymi funduszami,
- 12.1.12.5. ryzyko alokacji - ryzyko wynikające z faktu, iż Fundusz, stosując politykę inwestycyjną zmiennej alokacji w ramach relatywnie dużej liczby klas aktywów, ponosi ryzyko związane z koncentracją, w stosunku do większej liczby rynków i aktywów, niż ma to miejsce w przypadku tradycyjnego funduszu, którego strategia inwestycyjna zorientowana jest na jedną dominującą klasę aktywów lub jeden rynek.

12.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 12.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
 - 12.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 12.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 12.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 12.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności: możliwość otwarcia likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza, zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu, zmiana podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu,
- 12.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 12.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 12.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,
- 12.2.6. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

13. Określenie profilu inwestora.

Fundusz skierowany jest do inwestorów o średniej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w sposób alternatywny do lokat bankowych, akceptujących politykę inwestycyjną Funduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej. W szczególności, zważywszy, że Fundusz stosuje politykę inwestycyjną zmiennej alokacji, kierowany jest do inwestorów akceptujących ryzyko podwyższonej alokacji większej części aktywów Funduszu na rynku akcji, w tym także na zagranicznych rynkach akcji.

Rekomendowany okres inwestowania w Fundusz wynosi min. 4 lata.

14. Informacja o obowiązkach podatkowych.

14.1. Obowiązki podatkowe Funduszu.

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dn. 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. (tekst jednolity Dz. U. z 2000r. Nr 54 poz. 654 z późn. zm.). Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 10 tej ustawy, fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych są zwolnione od podatku dochodowego.

14.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu.

14.2.1. Opodatkowanie osób fizycznych.

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r., nr 14 poz. 176 z późn. zm.) od dochodu z tytułu udziału w Funduszu pobiera się zryczałtowany 19% podatek dochodowy. Wyjątek od tej zasady wprowadza art. 52a ust. 1 pkt 3 wskazanej ustawy, na mocy którego zwolnione z podatku są dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych wypłacane podatnikowi na podstawie umów zawartych przed dniem 1 grudnia 2001 r., jeżeli jednostki uczestnictwa otrzymane zostały na podstawie wpłat (wkładów) do Funduszu dokonanych przed tą datą.

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

UWAGA: 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.

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

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

Ww. interpretacja może ulec zmianie lub uchyleniu.

14.2.2. Opodatkowanie osób prawnych.

Zgodnie z treścią art. 19 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r., nr 54 poz. 654 z późn. zm.) uczestnicy Funduszu będący podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, którzy w 2009 roku uzyskali dochody z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych, według stawki 19%. Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym.

Zgodnie z dyspozycją art. 16 ust. 1 pkt 8 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia (w przypadku likwidacji funduszu) wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów. Oznacza to, że jeżeli kwota uzyskana przez podatnika przy odkupieniu jednostek uczestnictwa przewyższa kwotę wydatkowaną na nabycie tych jednostek, po stronie uczestników Funduszu powstanie dochód do opodatkowania.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez uczestnika Funduszu zbycia jednostek uczestnictwa na rzecz Funduszu lub ich umorzenia (w przypadku likwidacji Funduszu). Wzrost wartości jednostek uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

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

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

15. 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.

15.1. Najpóźniej do godziny 21.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii Jednostek Uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, ustalona dla danego Dnia Wyceny.

15.2. Każdego Dnia Wyceny, niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępnia informację o cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wiadomości publicznej:

- na stronie internetowej: www.pkotfi.pl,
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod nr tel. (22) 358 56 56,
- pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

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

16.1. USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

16.1.1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.

16.1.2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.

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

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

16.2. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU – ZASADY OGÓLNE

16.2.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny. Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz

inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie kursów do wyceny na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.

- 16.2.2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub objęcia według ceny nabycia.
- 16.2.3. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 16.2.4. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w szczególności z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
- 16.2.5. Zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów pkt 16.5.5 i pkt. 16.5.8.
- 16.2.6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - 16.2.6.1. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - 16.2.6.2. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
 - 16.2.6.3. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - 16.2.6.4. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

16.3. WYCENA SKŁADNIKÓW LOKAT NOTOWANYCH NA AKTYWNYM RYNKU

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

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

Korekty wartości godziwej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt. 16.2.6.1 na podstawie modelu bazującego na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny „Bloomberg” lub „Reuters”. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z pkt. 16.2.6.4 na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego Papieru Wartościowego. W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie mają zastosowania, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z pkt. 16.2.6.3 w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- 16.3.2. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku Rynkach Aktywnych, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się niezwłocznie po uzyskaniu wiarygodnej informacji niezbędnej do oceny wszystkich Aktywnych Rynków, na których dany składnik lokat jest notowany, na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotów na danym składniku lokat. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest rynek, na którym wolumen obrotów w miesiącu poprzednim był najwyższy. W przypadku, gdy składnik lokat jest po raz pierwszy notowany na kilku Aktywnych Rynkach, do momentu ustalenia rynku głównego dla danego miesiąca kalendarzowego według zasad opisanych powyżej, rynkiem głównym będzie rynek, na którym dany składnik lokat został nabyty, z zastrzeżeniem, że dla składników lokat notowanych na GPW i Rynku MTS Poland rynkiem tym będzie Rynek MTS Poland.

16.4. WYCENA SKŁADNIKÓW LOKAT NIENOTOWANYCH NA AKTYWNYM RYNKU

Dłużne Papiery Wartościowe w tym listy zastawne, nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmuje tę wartość.

16.5. SZCZEGÓLNE ZASADY WYCENY SKŁADNIKÓW LOKAT

- 16.5.1. Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 16.5.2. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek.
- 16.5.3. Bony skarbowe i pieniężne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 16.5.4. Papiery Wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 16.5.5. Zobowiązania z tytułu zbycia Papierów Wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- 16.5.6. Przedmiotem transakcji, o których mowa w pkt. 16.5.4 i pkt. 16.5.5, są Papiery Wartościowe, w które zgodnie z polityką inwestycyjną Fundusz ma prawo inwestować.
- 16.5.7. Należności z tytułu udzielonej pożyczki Papierów Wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr 67, poz. 481) wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych Papierów Wartościowych.
- 16.5.8. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki Papierów Wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych Papierów Wartościowych.

- 16.5.9. Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa wspólnego inwestowania wycenia się według ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tą wartość..
- 16.5.10. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w Walutach Obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.
- 16.5.11. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.
- 16.6. Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.**

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów PKO/CREDIT SUISSE Strategicznej Alokacji – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego („Fundusz”) opisanych w Rozdziale III punkt 16 Prospektu Informacyjnego Funduszu, sporządzonego w dniu 27 maja 2009 roku.

Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityki inwestycyjnej Funduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku nr 249, poz.1859) („Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Rozdziale III punkt 16 Prospektu Informacyjnego Funduszu w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną określoną w Rozdziale III Statutu Funduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Nr ewidencyjny 130

Dominik Januszewski

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 27 maja 2009 roku

17. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

17.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 58 i 59 Statutu.

17.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaznikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaznik WKC) za rok 2008 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 1,25%.

Na dzień 31.12.2008 Fundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz E.

Opis różnic w opłatach i kosztach, związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest zamieszczony w rozdz. III pkt 3 Prospektu. Podstawą tych różnic jest Statut.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

- WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu. Do jej wyliczenia przyjęto aktywa netto przypadające na wszystkie Dni Wyceny okresu t.
- K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC, wymienionych poniżej.
- t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) nie zawiera następujących kategorii kosztów:

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

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

- 17.3.1. Uczestnik nabywając od Funduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii A, C lub E obciążony jest opłatą manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie. Opłata za Nabycie pobierana jest maksymalnie do wysokości :
- 17.3.1.1. 4,5% kwoty wpłaconej w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
- 17.3.1.2. 2,25% kwoty wpłaconej w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii C,
- 17.3.1.3. 5% kwoty wpłaconej w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii E.
- 17.3.2. Uczestnik żądając od Funduszu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B lub C może być obciążony opłatą manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości:
- 17.3.2.1. 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 17.3.2.2. 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, z zastrzeżeniem pkt 17.3.2.3.
- 17.3.2.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, Uczestnik może być obciążony Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 3% kwoty podlegającej odkupieniu. Wysokość Opłat za Odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych określana jest dla poszczególnych programów.
- 17.3.3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Konwersji do Funduszu podlega Opłacie za Konwersję (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:
- 17.3.3.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w funduszu, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
- 17.3.3.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca Jednostki Uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,
- 17.3.3.3. jeżeli do danego zlecenia Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki wskazane w pkt 17.3.3.1 i 17.3.3.2.– w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 17.3.3.1. i 17.3.3.2.
- 17.3.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkoffi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.
- 17.3.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 41 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 41 ust. 2 Statutu.

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

Statut nie przewiduje pobierania od Aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Funduszu.

17.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana od Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,25%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,55% (zgodnie z art. 58 ust. 2 Statutu).

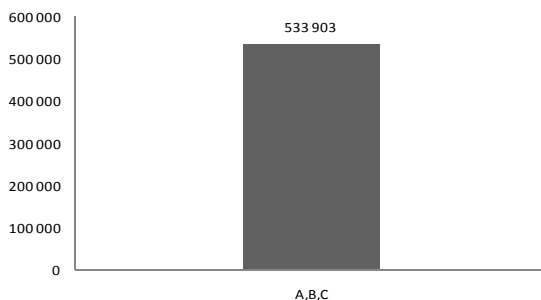
17.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość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

- 17.6.1. 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.

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

18. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.

18.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2008 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Funduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).



18.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Fundusz nie prowadził działalności w ciągu pełnych ostatnich 2 lat kalendarzowych.

18.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się wysokość stawki referencyjnej WIBID 12M, od dnia 1 października 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku Fundusz nie ustalał wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, zaś od 1 stycznia 2010 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 50% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs z wagą 50%.

18.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 18.2.

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Fundusz nie prowadził działalności w ciągu pełnych ostatnich 2 lat kalendarzowych.

18.5. 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.

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

19. Fundusz nie tworzy rady inwestorów.

Rozdział IV

DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza.

Nazwa: Bank Handlowy w Warszawie S.A. Siedziba: Warszawa, adres: ul. Senatorska 16, 00 - 923 Warszawa, tel. (22) 657 72 00, faks: (22) 657 75 80.

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. wobec Funduszu:

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

2.2. wobec Uczestników Funduszu:

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

- 2.2.2.4. zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
- 2.2.2.5. kontrolowania terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu.
- 3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy:**
- 3.1. W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Funduszu, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:**
- 3.1.1. rachunków bankowych mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,
- 3.1.2. złotych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),
- 3.1.3. umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
- 3.1.3.1. umowy te będą zawierane na warunkach rynkowych ocenianych w oparciu o koszty prowizji, wysokość odsetek, stawkę referencyjną i marżę bankową,
- 3.1.3.2. wykorzystanie kredytu nie będzie przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
- 3.1.4. umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:
- 3.1.4.1. nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
- 3.1.4.2. zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych,
- 3.1.4.3. koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda debetowego nie będą przekraczać odsetek ustawowych obowiązujących w dniu wystąpienia salda debetowego.
- 3.1.5. kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym i terminowym w odniesieniu do walut, w których denominowane są obecne lub planowane lokaty Funduszu, przy czym:
- 3.1.5.1. przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę następujące kryteria: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera.
- 3.1.5.2. transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów wskazanych w pkt 3.1.5.1.
- 3.2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Będą to obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko- i średnioterminowe listy zastawne, przy czym:**
- 3.2.1. wartość papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,
- 3.2.2. w przypadku programów emisji papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość papierów dłużnych nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji,
- 3.2.3. Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w art. 8 Statutu,
- 3.2.4. Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.
- 3.3. Ograniczeń określonych w pkt 3.2. nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.**
- 3.4. Zawieranie umów, o których mowa w pkt 3.1. i 3.2., dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, jeżeli jest to w interesie uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.**

Rozdział V

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Podmiot prowadzący rejestr Uczestników Funduszu (agent obsługujący).

PKO BP Finat spółka z o. o. z siedzibą w Warszawie.

Adres: ul. Kolejowa 5/7, 01-217 Warszawa

tel.: (22) 534 84 84, faks: (22) 534 70 42

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

2.1. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, tel. 0 801 302 302, (81) 535 65 65.

2.2. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, tel. 0 801 304 403, (22) 521 91 19 do 22.

2.3. Partnerzy Inwestyjni sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Sobieskiego 3/5, 31-136 Kraków, tel. (22) 892 04 68.

2.4. Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Suwak nr 3, 02-676 Warszawa, tel. 0 801 367 847, (22) 566 93 00.

2.5. Bank Poczty S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Jagiellońska 17, 85-959 Bydgoszcz, tel. 0 801 100 500, (52) 349 94 99.

2.6. Poczta Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Rakowiecka 26, 00-940 Warszawa, tel. 0 801 333 444, (43) 842 06 00.

2.7. BRE Bank S.A. (MultiBank i mBank) z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, tel. (22) 829 00 00.

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

2.8.1. przyjmowanie zleceń otwarcia rejestru i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

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

2.8.3. reklamowanie i promowanie Funduszu.

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

2.9.1. pod nr tel. (22) 358 56 56,

2.9.2. pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego),

2.9.3. na stronie internetowej: www.pkotfi.pl,

2.9.4. w siedzibie Towarzystwa.

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

Nie dotyczy.

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

Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

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

Nie dotyczy.

Rozdział VI

INFORMACJE DODATKOWE

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

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.

W związku z sytuacją na rynkach finansowych wywołaną kryzysem na rynku amerykańskim oraz w związku z sytuacją gospodarczą zwraca się Uczestnikom Funduszu oraz potencjalnym Uczestnikom Funduszu uwagę na podwyższone ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

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

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

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

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

2.2. w siedzibie Towarzystwa.

3. Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu są dostępne pod nr tel. (22) 358 56 56 oraz pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

Rozdział VII

ZAŁĄCZNIKI

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

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

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

2. STATUT PKO STRATEGICZNEJ ALOKACJI - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

NAZWA FUNDUSZU

ARTYKUŁ 1

1. Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: "PKO Strategicznej Alokacji– specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty" i w dalszej części Statutu zwany jest „Funduszem”. Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim „PKO Strategic Allocation - specialized open-end investment fund”.
2. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy "PKO Strategicznej Alokacji – sfo" oraz jej odpowiednika w języku angielskim „PKO Strategic Allocation – soif”.

MOC PRAWNA I ZAKRES STATUTU

ARTYKUŁ 2

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

FORMA PRAWNA FUNDUSZU

ARTYKUŁ 3

Fundusz jest osobą prawną. Fundusz działa zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.).

REPREZENTACJA SIEDZIBA CZAS TRWANIA FUNDUSZU ORAZ DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

ARTYKUŁ 4

1. Funkcję organu zarządzającego Funduszu pełni PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich oraz zarządza mieniem Funduszu, w tym również portfelem inwestycyjnym Funduszu. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa.
4. Fundusz utworzono na czas nieograniczony.
5. (skreślony)
6. Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00 - 923 Warszawa.

ROZDZIAŁ II DEFINICJE

ARTYKUŁ 5

Ilekoć w niniejszym Statucie jest mowa o:

Agencje Obsługującym	Rozumie się przez to podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem obsługuje bazę danych obejmującą wszystkie Rejestry Uczestników oraz rozliczenia z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
Aktywach Funduszu	Rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne oraz prawa i korzyści z praw nabytych przez Fundusz.
Dniu Wyceny	Rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w

Warszawie S.A.

Dystrybutorze	Rozumie się przez to podmiot uprawniony do działania w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu. Dystrybutorem może być podmiot prowadzący działalność maklerską lub inny podmiot uprawniony do wykonywania takiej działalności na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Z mocy Ustawy Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.
Funduszach PKO	Rozumie się przez to wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo oraz posługujące się nazwą, której pierwszy człon stanowi wyraz „PKO”.
GPW	Rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Innych Rynkach Zorganizowanych	Rozumie się przez to następujące rynki zorganizowane w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Iceland Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange.
Inwestorze	Rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, która zamierza zostać uczestnikiem Funduszu.
Jednostce Uczestnictwa, Jednostce	Rozumie się przez to tytuł prawny do udziału w aktywach netto Funduszu na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Funduszu. Jednostki Uczestnictwa dzieli się na kategorie A, B, C oraz E w zależności od metody pobierania opłat manipulacyjnych oraz wysokości kosztów obciążających Aktywa Funduszu przypadające na daną kategorię.
KNF	Rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego.
Minimalnej Wpłacie	Rozumie się przez to minimalną wymaganą wpłatę do Funduszu określoną zgodnie ze Statutem.
Rejestrze	Rozumie się przez to komputerową ewidencję danych Uczestnika, prowadzoną przez Agenta Obsługującego, uwzględniającą między innymi, dane identyfikujące Uczestnika, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii należących do Uczestnika, dane o liczbie i cenie poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika, a także odkupionych przez Fundusz, informację o ich dacie nabycia, dacie odkupienia i kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
Reinwestycji	Rozumie się przez to wolne od opłaty manipulacyjnej nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa o ile wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłynie na rachunek Funduszu nie później niż w 90 dniu następującym po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia. Szczegółowe zasady dokonywania Reinwestycji oraz obowiązki Uczestnika chcącego skorzystać z prawa do Reinwestycji zawarte są w artykule 48 Statutu.
Rejestrze Uczestników	Rozumie się przez to komputerową bazę danych Funduszu prowadzoną przez Agenta Obsługującego, zawierającą informacje o wszystkich Rejestrach wszystkich Uczestników Funduszu. W szczególności uwzględniającą dane identyfikujące poszczególnych Uczestników, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika, liczbę jednostek należących do Uczestników, dane o liczbie i cenie poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestników a także odkupionych przez Fundusz, informację o ich dacie nabycia, dacie odkupienia i kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
Sprzedawcy	Rozumie się przez to upoważnionego pracownika lub przedstawiciela Dystrybutora lub Towarzystwa, który został wyznaczony do odbierania od Uczestników i Inwestorów Funduszu Zleceń i innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
Towarzystwie	Rozumie się przez to PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Uczestniku	Rozumie się przez to osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
Ustawie	Rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami).
Wartości Aktywów Netto Funduszu	Rozumie się przez to sumę wartości środków z tytułu wpłat Uczestników Funduszu i praw nabytych przez Fundusz oraz korzyści z tych praw, pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU)	Rozumie się przez to wartość jednej Jednostki Uczestnictwa obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestników w Dniu Wyceny. WANJU oblicza się dla każdej kategorii oddzielnie.
Zleceniu	Rozumie się przez to prawidłową dyspozycję zgodną ze Statutem Funduszu, składaną przez Inwestora lub Uczestnika. Podstawowe rodzaje Zleceń to: Zlecenie otwarcia Rejestru, Zlecenie odkupienia, Zlecenie konwersji, Zlecenie ustanowienia pełnomocnictwa, Zlecenie odwołania pełnomocnictwa.

ROZDZIAŁ III
CEL I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

ARTYKUŁ 6

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

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

ARTYKUŁ 7

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień art. 19, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo i zarządzającego Aktywami Funduszu oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także zasady, że całkowita wartość inwestycji Funduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy inwestycyjnych może wynieść do 100% wartości Aktywów Funduszu.
2. Fundusz może lokować do 100% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy lub subfunduszy PKO:
 - a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - i. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - j. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami:
 - i. PKO Papierów Dłużnych USD,
 - ii. PKO Papierów Dłużnych EURO,
 - iii. PKO Małych Spółek Japońskich JPY
 - iv. PKO Papierów Dłużnych GBP,
 - v. PKO Papierów Dłużnych CHF,
 - vi. PKO Europejskiego Rynku Akcji,
 - vii. PKO Amerykańskiego Rynku Akcji,
 - viii. PKO Japońskiego Rynku Akcji,
 - ix. PKO Rynków Wschodzących.
 - k. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - i. PKO Akcji Plus,
 - ii. PKO Zrównoważony Plus,
 - iii. PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
 - iv. PKO Papierów Dłużnych Plus.
3. Fundusz może lokować Aktywa na zasadach określonych w Ustawie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż wskazanych w ust. 2.
4. Dokonując lokat, o których mowa w ust. 1, Fundusz bierze pod uwagę następujące kryteria:
 - a. przewidywana stopa zwrotu,
 - b. ograniczenie wynikające z art. 104 ust. 3 Ustawy,
 - c. sytuacja makroekonomiczna w Polsce,
 - d. trendy na rynku polskich instrumentów dłużnych,
 - e. trendy na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
 - f. trendy na rynkach zagranicznych, na których, w szczególności, lokowane są, bezpośrednio lub pośrednio, aktywa poszczególnych subfunduszy wydzielonych w ramach PKO Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami a także PKO Akcji Nowa Europa – fundusz inwestycyjny otwarty,

- g. poziom obecnych oraz przewidywanych kursów walutowych – w przypadku lokat obarczonych ryzykiem walutowym,
- h. płynność aktywów Funduszu.

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU PKO AKCJI – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY („PKO Akcji”)

ARTYKUŁ 8

1. Celem funduszu PKO Akcji jest długoterminowy wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.
2. Fundusz PKO Akcji nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowym kryterium doboru lokat funduszu PKO Akcji są analiza fundamentalna i portfelowa.
4. 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. całkowita wartość inwestycji funduszu PKO Akcji w akcje oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może być niższa niż 60% wartości aktywów netto funduszu PKO Akcji, chyba że utrzymanie tego limitu nie chroniłoby interesu uczestników funduszu i wymagałoby sprzedaży innych papierów wartościowych przynoszących większy dochód,
 - b. całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne nie może przekroczyć 40% wartości aktywów netto funduszu PKO Akcji, chyba że utrzymanie tego limitu nie chroniłoby interesu uczestników funduszu i wymagałoby sprzedaży innych papierów wartościowych przynoszących większy dochód,
 - c. fundusz PKO Akcji 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 portfelem funduszu.
5. Fundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU PKO AKCJI NOWA EUROPA – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY („PKO ANE”)

ARTYKUŁ 9

1. Celem funduszu PKO ANE jest długoterminowy wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat przez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.
2. Fundusz PKO ANE nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi kryteriami doboru lokat funduszu PKO ANE są analiza fundamentalna i portfelowa.
4. Podstawowymi rodzajami lokat funduszu PKO ANE są akcje będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, akcje nie będące przedmiotem oferty publicznej lub nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych. Lokaty Funduszu w akcje oraz prawa wynikające z tych akcji w Rzeczypospolitej Polskiej, Republice Czeskiej i Republice Węgierskiej nie będą stanowiły mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto funduszu PKO ANE.
5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo i zarządzającego aktywami funduszu PKO ANE oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem następujących zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także zasad:
 - a. całkowita wartość inwestycji funduszu PKO ANE w akcje dopuszczone do publicznego obrotu, w akcje nie dopuszczone do publicznego obrotu oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może być niższa niż 60% wartości aktywów netto funduszu,
 - b. całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne, w tym w papiery dłużne dopuszczone do publicznego obrotu oraz w papiery dłużne nie dopuszczone do publicznego obrotu, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów netto funduszu,
 - c. fundusz PKO ANE 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 portfelem funduszu.
6. Fundusz PKO ANE jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU PKO AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY („PKO AMSS”)

ARTYKUŁ 10

1. Celem funduszu PKO AMSS jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz PKO AMSS nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi kryteriami doboru lokat funduszu PKO AMSS są analiza fundamentalna i portfelowa.
4. Podstawowymi rodzajami lokat funduszu PKO AMSS są akcje będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, głównie w akcje średnich i małych spółek o stabilnych fundamentach oraz bardzo dobrych perspektywach wzrostu.
5. Lokaty funduszu PKO AMSS w akcje średnich i małych spółek nie będą stanowiły mniej niż 30% wartości aktywów netto funduszu.

6. Przez średnie i małe spółki rozumie się spółki, których udział w indeksie WIG nie przekracza 2%, w przypadku rynków zagranicznych – spółki, których kapitalizacja nie przekracza 1 miliarda euro zaś w przypadku spółek, których akcje będą przedmiotem oferty publicznej – spółki, których przewidywana kapitalizacja nie przekracza 1 miliarda euro.
7. Aktywa funduszu PKO AMSS mogą być lokowane w instrumenty dłużne w celu zachowania płynności funduszu oraz krótkoterminowego lokowania środków w przypadku, gdy ze względu na ocenę sytuacji na rynku akcji inwestycje w podstawowy rodzaj lokat funduszu PKO AMSS miałyby niekorzystny wpływ na interes uczestników, przy zachowaniu jak najwyższej dochodowości. Przy doborze lokat brane będą pod uwagę:
 - a. aktualne i prognozowane poziomy rynkowych stóp procentowych oraz inflacji w kraju emitenta,
 - b. płynność instrumentu,
 - c. ryzyko kontrahenta w przypadku instrumentów emitowanych przez podmioty komercyjne,
 - d. ryzyko walutowe w przypadku inwestycji w papiery wartościowe nominowane w walucie obcej,
 - e. konieczność dywersyfikacji lokat uwzględniająca ustawowe i statutowe ograniczenia inwestycyjne oraz wynikająca z oceny ryzyka inwestycji.
8. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo i zarządzającego aktywami funduszu PKO AMSS 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 inwestycji funduszu PKO AMSS w akcje, o których mowa w ust. 4 oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może być niższa niż 60% wartości aktywów netto funduszu,
 - b. całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne, przez które rozumie się bony i obligacje skarbowe, bony i obligacje komercyjne, weksle inwestycyjne i certyfikaty depozytowe oraz odpowiadające im instrumenty emitowane w krajach Unii Europejskiej, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów netto funduszu PKO AMSS,
 - c. fundusz PKO AMSS 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 portfelem funduszu.
9. Fundusz PKO AMSS jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY („PKO Zrównoważony”)

ARTYKUŁ 11

1. Celem funduszu PKO Zrównoważony jest osiągnięcie przychodów z lokat netto funduszu poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy dążeniu do ograniczenia ryzyka inwestycji poprzez dywersyfikację portfela pomiędzy różne instrumenty finansowe oraz dywersyfikację portfela w ramach poszczególnych instrumentów.
2. Fundusz PKO Zrównoważony nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowym kryterium doboru lokat są analiza fundamentalna i portfelowa.
4. 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. całkowita wartość inwestycji funduszu PKO Zrównoważony w instrumenty dłużne nie może być mniejsza niż 30% wartości aktywów netto funduszu,
 - b. całkowita wartość inwestycji w akcje oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może przekroczyć 70% wartości aktywów netto funduszu PKO Zrównoważony,
 - c. fundusz PKO Zrównoważony 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 portfelem funduszu.
5. Fundusz PKO Zrównoważony jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU PKO STABILNEGO WZROSTU – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY („PKO Stabilnego Wzrostu”)

ARTYKUŁ 12

1. Celem funduszu PKO Stabilnego Wzrostu jest osiągnięcie, w długoterminowym horyzoncie czasowym, wzrostu wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy dążeniu do ograniczenia ryzyka inwestycji.
2. Fundusz PKO Stabilnego Wzrostu nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowym kryterium doboru lokat są analiza fundamentalna i portfelowa.
4. 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. całkowita wartość inwestycji funduszu PKO Stabilnego Wzrostu w instrumenty dłużne w tym w papiery dłużne nie może być niższa niż 50% wartości aktywów netto funduszu,

- b. całkowita wartość inwestycji funduszu PKO Stabilnego Wzrostu w akcje oraz prawa wynikające z tych akcji nie może przekroczyć 40% wartości aktywów netto funduszu, chyba że przekroczenie tego limitu byłoby uzasadnione interesem uczestników i wynikało ze wzrostu wartości tego rodzaju lokat funduszu,
 - c. fundusz PKO Stabilnego Wzrostu 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 portfelem funduszu.
5. Fundusz PKO Stabilnego Wzrostu jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU PKO OBLIGACJI – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY („PKO Obligacji”)

ARTYKUŁ 13

1. Celem funduszu PKO Obligacji jest osiągnięcie przychodów z lokat netto funduszu.
2. Fundusz PKO Obligacji nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Dodatkowym kryterium jest analiza ryzyka kredytowego emitentów oraz analiza ryzyka walutowego.
4. Fundusz PKO Obligacji lokuje swoje aktywa w instrumenty dłużne. Podstawowymi rodzajami lokat są instrumenty dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, a wartość tych lokat nie może być mniejsza niż 50% wartości aktywów netto funduszu.
5. Fundusz PKO Obligacji nie będzie dokonywał lokat w akcje, za wyjątkiem sytuacji, gdy na rynku zostanie ogłoszone wezwanie do sprzedaży wszystkich akcji danego podmiotu. W takim przypadku fundusz może skupić tego rodzaju akcje w celu ich odsprzedaży tak, aby łączna wartość tego rodzaju lokat nie przekroczyła 5% wartości aktywów netto funduszu.
6. Fundusz PKO Obligacji 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 portfelem funduszu.
7. Fundusz PKO Obligacji jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU PKO OBLIGACJI Długoterminowych – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY („PKO Obligacji Długoterminowych”)

ARTYKUŁ 14

1. Celem funduszu PKO Obligacji Długoterminowych jest długoterminowy wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat przez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.
2. Fundusz PKO Obligacji Długoterminowych nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Dodatkowym kryterium jest analiza ryzyka kredytowego emitentów oraz analiza ryzyka walutowego.
4. Fundusz PKO Obligacji Długoterminowych lokuje swoje aktywa w instrumenty dłużne. Podstawowymi rodzajami lokat są instrumenty dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym a wartość tych lokat nie może być mniejsza niż 50% wartości aktywów netto funduszu.
5. Ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat funduszu PKO Obligacji Długoterminowych będzie nie niższy niż 2 lata.
6. Fundusz PKO Obligacji Długoterminowych nie będzie dokonywał lokat w akcje, za wyjątkiem sytuacji, gdy na rynku zostanie ogłoszone wezwanie do sprzedaży wszystkich akcji danego podmiotu. W takim przypadku fundusz może skupić tego rodzaju akcje w celu ich odsprzedaży tak, aby łączna wartość tego rodzaju lokat nie przekroczyła 5% wartości aktywów netto funduszu.
7. Fundusz PKO Obligacji Długoterminowych 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 portfelem funduszu.
8. Fundusz PKO Obligacji Długoterminowych jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU PKO SKARBOWY – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY („PKO Skarbowy”)

ARTYKUŁ 15

1. Celem funduszu PKO Skarbowy jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel jest realizowany poprzez aktywną alokację w papiery wartościowe lub prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wierzytelności pieniężne.
2. Fundusz PKO Skarbowy nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi rodzajami lokat funduszu PKO Skarbowy są dłużne papiery wartościowe i inne prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wierzytelności pieniężne, w tym instrumenty rynku pieniężnego. Aktywa funduszu PKO Skarbowy lokowane będą w skarbowe papiery wartościowe oraz instrumenty dłużne emitowane przez innych emitentów, w tym dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego. Łączna wartość aktywów funduszu PKO Skarbowy ulokowanych w podstawowe rodzaje lokat nie będzie niższa niż 70% wartości aktywów netto funduszu.

Lokaty w dłużne papiery wartościowe inne niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP lub jednostki samorządu terytorialnego oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości aktywów netto funduszu PKO/SC Skarbowy.

Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może przewyższać 30 % wartości aktywów netto funduszu, przy zachowaniu ustawowych limitów inwestycyjnych.

Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat funduszu PKO Skarbowy nie powinien przekraczać 2 lat.

4. Fundusz PKO Skarbowy 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 portfelem funduszu.
5. Fundusz PKO Skarbowy jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU PKO RYNKU PIENIĘŻNEGO – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY („PKO RP”)

ARTYKUŁ 15a

1. Celem funduszu PKO RP jest osiągnięcie przychodów z lokat netto funduszu.
2. Fundusz PKO RP nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz PKO RP lokuje aktywa wyłącznie w:
 - a. instrumenty rynku pieniężnego nominowane w walucie polskiej,
 - b. depozyty dokonywane w walucie polskiej o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa.
4. Fundusz PKO RP może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości aktywów netto funduszu PKO RP w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
5. Fundusz PKO RP jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO PAPIERÓW DŁUŻNYCH USD („PKO PD USD”) ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

ARTYKUŁ 16

1. Celem subfunduszu PKO PD USD jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w dolarze amerykańskim.
2. Subfundusz PKO PD USD nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO PD USD są:
 - a. dłużne papiery wartościowe w tym hipoteczne listy zastawne, emitowane przez podmioty krajowe i zagraniczne,
 - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w dolarze amerykańskim w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa,
 - c. dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dłużne papiery wartościowe nie będące przedmiotem oferty publicznej lub nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich, a także na rynkach New York Stock Exchange (NYSE), American Stock Exchange (AMEX), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Mercantile Exchange (CME), Istanbul Stock Exchange (ISE), La Bolsa Mexicana de Valores.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego aktywami subfunduszu PKO PD USD opartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
 - a. proporcje pomiędzy lokatami aktywów w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3 powyżej uzależnione są od decyzji Funduszu podejmowanych z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości lokat oraz oceny bieżącej i spodziewanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności dolara amerykańskiego,
 - b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe denominowane w dolarze amerykańskim będzie nie niższa niż 50% wartości aktywów netto subfunduszu PKO PD USD,
 - c. subfundusz PKO PD USD będzie dokonywał lokat przede wszystkim w papiery wartościowe emitowane w państwach i na rynkach regulowanych Unii Europejskiej, a także w krajach będących członkami OECD aspirujących do członkostwa w UE oraz w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej,
 - d. subfundusz PKO PD USD będzie dokonywał lokat przede wszystkim w skarbowe dłużne papiery wartościowe; całkowita wartość lokat w skarbowe dłużne papiery wartościowe nie będzie niższa niż 30% wartości aktywów netto subfunduszu PKO PD USD,
 - e. całkowita wartość lokat w depozyty nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO PD USD.
5. Subfundusz PKO PD USD będzie dokonywał lokat w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty posiadające rating na poziomie co najmniej BB lub równoważnym wydanym przez uznaną agencję ratingową.
6. Subfundusz PKO PD USD może także lokować swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe emitentów nie posiadających ratingu nadanego przez wyspecjalizowaną agencję ratingową o ile papiery te posiadają ocenę kredytową dokonaną przez zarządzającego subfunduszem PKO PD USD, co najmniej równoznaczną ratingowi, o którym mowa w ust. 5 powyżej, o ile zarządzający subfunduszem uzna taką inwestycję za korzystną.
7. Subfundusz PKO PD USD jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO PAPIERÓW DŁUŻNYCH EURO („PKO PD EURO”)
ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

ARTYKUŁ 17

1. Celem subfunduszu PKO PD EURO jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w walucie EURO.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO PD EURO są:
 - a. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne,
 - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w EURO w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa,
 - c. dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dłużne papiery wartościowe nie będące przedmiotem oferty publicznej lub nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich, a także na rynkach New York Stock Exchange (NYSE), American Stock Exchange (AMEX), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Mercantile Exchange (CME), Istanbul Stock Exchange (ISE).
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego aktywami subfunduszu PKO PD EURO opartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
 - a. proporcje pomiędzy lokatami Aktywów w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 powyżej uzależnione są od decyzji funduszu PKO Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami podejmowanych z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości lokat oraz oceny bieżącej i spodziewanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności EURO,
 - b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe denominowane w EURO będzie nie niższa niż 50% wartości aktywów netto subfunduszu PKO PD EURO,
 - c. subfundusz PKO PD EURO będzie dokonywał lokat przede wszystkim w papiery wartościowe emitowane w państwach i na rynkach regulowanych Unii Europejskiej, a także w krajach będących członkami OECD aspirujących do członkostwa w Unii Europejskiej,
 - d. subfundusz PKO PD EURO będzie dokonywał lokat przede wszystkim w skarbowe dłużne papiery wartościowe; całkowita wartość lokat w skarbowe dłużne papiery wartościowe nie będzie niższa niż 30% wartości aktywów netto subfunduszu PKO PD EURO,
 - e. całkowita wartość lokat w depozyty nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO PD EURO.
5. Subfundusz PKO PD EURO będzie dokonywał lokat w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty posiadające rating na poziomie co najmniej BB lub równoważnym wydanym przez uznaną agencję ratingową.
6. Subfundusz PKO PD EURO może także lokować Aktywa w dłużne papiery wartościowe emitentów nie posiadających ratingu nadanego przez wyspecjalizowaną agencję ratingową, o ile papiery te posiadają ocenę kredytową dokonaną przez zarządzającego subfunduszem, co najmniej równoznaczną ratingowi, o którym mowa w ust. 5 powyżej, o ile zarządzający subfunduszem uzna taką inwestycję za korzystną.
7. Subfundusz PKO PD EURO jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO MAŁYCH SPÓŁEK JAPOŃSKICH JPY („PKO MS JPY”)
ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

ARTYKUŁ 18

1. Celem subfunduszu PKO MS JPY jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w jenie japońskim.
2. Subfundusz PKO MS JPY nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO MS JPY są:
 - a. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 roku (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities),
 - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w jenach japońskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa,
 - c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego aktywami subfunduszu PKO MS JPY opartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności jena japońskiego, przy czym:
 - a. Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan Aberdeen nie będzie niższa niż 80% wartości aktywów netto subfunduszu PKO MS JPY,

- b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO MS JPY,
 - c. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO MS JPY.
5. Subfundusz PKO MS JPY jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO Papierów Dłużnych GBP („PKO PD GBP”)
ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

ARTYKUŁ 18a

1. Celem subfunduszu PKO PD GBP jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w funtach brytyjskich.
2. Subfundusz PKO PD GBP nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego inwestycyjnego.
3. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO PD GBP są:
 - a. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
 - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w funtach brytyjskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
 - c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego aktywami subfunduszu PKO PD GBP popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności funta brytyjskiego, przy czym:
 - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen (funta brytyjskiego) nie będzie niższa niż 80% wartości aktywów netto subfunduszu PKO PD GBP;
 - b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO PD GBP;
 - c. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO PD GBP.
5. Subfundusz PKO PD GBP jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO Papierów Dłużnych CHF („PKO PD CHF”)
ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

ARTYKUŁ 18b

1. Celem subfunduszu PKO PD CHF jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych we frankach szwajcarskich.
2. Subfundusz PKO PD CHF nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO PD CHF są:
 - a. tytuły uczestnictwa emitowane przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
 - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w frankach szwajcarskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
 - c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego aktywami subfunduszu PKO PD CHF popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności franka szwajcarskiego, przy czym:
 - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr (franka szwajcarskiego) nie będzie niższa niż 80% wartości aktywów netto subfunduszu PKO PD CHF;
 - b. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO PD CHF;
 - c. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO PD CHF.

5. Subfundusz PKO PD GBP jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO Europejskiego Rynku Akcji („PKO ERA”)
ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

ARTYKUŁ 18c

1. Celem subfunduszu PKO ERA jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w walucie EURO.
2. Subfundusz PKO ERA nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO ERA są:
 - a. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
 - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w EURO w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
 - c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego aktywami subfunduszu PKO ERA popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności EURO, przy czym:
 - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Blue Chips Aberdeen nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów netto subfunduszu PKO ERA;
 - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) subfundusz Equity Eurozone nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów netto subfunduszu PKO ERA;
 - c. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO ERA;
 - d. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO ERA.
5. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu na zasadach określonych w Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.
6. Subfundusz PKO ERA jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO Amerykańskiego Rynku Akcji („PKO ARA”)
ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

ARTYKUŁ 18d

1. Celem subfunduszu PKO ARA jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w dolarach amerykańskich (USD).
2. Subfundusz PKO ARA nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO ARA są:
 - a. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
 - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w dolarach amerykańskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
 - c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego aktywami subfunduszu PKO ARA popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności dolara amerykańskiego, przy czym:
 - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA Value nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów netto subfunduszu PKO ARA;
 - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) subfundusz Equity USA ” nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów netto subfunduszu PKO ARA;

- c. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO ARA;
 - d. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO ARA.
5. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu na zasadach określonych w Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.
 6. Subfundusz PKO ARA jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO Japońskiego Rynku Akcji („PKO JRA”)
ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

ARTYKUŁ 18e

1. Celem subfunduszu PKO JRA jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w jenach japońskich (JPY).
2. Subfundusz PKO JRA nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO JRA są:
 - a. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
 - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w jenach japońskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
 - c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego aktywami subfunduszu PKO JRA popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności jena japońskiego, przy czym:
 - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Japan Megatrend Aberdeen nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów netto subfunduszu PKO JRA;
 - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) subfundusz Equity Japan nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów netto subfunduszu PKO JRA;
 - c. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO JRA;
 - d. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu PKO JRA.
5. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu na zasadach określonych w Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.
6. Subfundusz PKO JRA jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO Akcji Plus („PKO Akcji Plus”)
PKO PARASOŁOWY – SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ARTYKUŁ 18f

1. Celem subfunduszu PKO Akcji Plus jest wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.
2. Fundusz PKO Parasolowy sfo nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego subfunduszu PKO Akcji Plus.
3. Aktywa subfunduszu PKO Akcji Plus mogą być lokowane w akcje 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 Innych Rynkach Zorganizowanych.
4. Ponadto, Aktywa subfunduszu PKO Akcji Plus mogą być lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego takie jak obligacje i bony skarbowe, obligacje komunalne, obligacje i bony komercyjne, weksle inwestycyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w tym w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 3.
5. Subfundusz PKO Akcji Plus może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

6. Podstawowym kryterium doboru lokat subfunduszu PKO Akcji Plus są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:
- a. w odniesieniu do lokat w akcje:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3,
 - iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,
 - b. w odniesieniu do lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz listy zastawne:
 - i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - iv. płynność Aktywów subfunduszu PKO Akcji Plus,
 - v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vi. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji,
 - c. w odniesieniu do lokat w weksle inwestycyjne:
 - i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - iv. płynność Aktywów subfunduszu PKO Akcji Plus,
 - v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vi. możliwe do uzyskania zabezpieczenia spłaty wiarytelności,
 - d. w odniesieniu do lokat w certyfikaty depozytowe:
 - i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iii. płynność Aktywów subfunduszu PKO Akcji Plus,
 - iv. poziom ryzyka niewypłacalności banku emitującego certyfikaty depozytowe,
 - e. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania:
 - i. zbieżność prowadzonej przez fundusz inwestycyjny lub instytucję wspólnego inwestowania polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną subfunduszu PKO Akcji Plus,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów subfunduszu PKO Akcji Plus,
 - vi. poziom kosztów obciążających uczestników funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - vii. poziom kosztów obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.
7. 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. całkowita wartość inwestycji w akcje oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może być niższa niż 60% wartości aktywów netto subfunduszu PKO Akcji Plus;
 - b. całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne nie może przekroczyć 40% wartości aktywów netto subfunduszu PKO Akcji Plus;
8. Subfundusz PKO Akcji Plus jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO Zrównoważony Plus („PKO Zrównoważony Plus”)
PKO PARASOŁOWY – SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ARTYKUŁ 18g

1. Celem subfunduszu PKO Zrównoważony Plus jest wzrost wartości Aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.

2. Fundusz PKO Parasolowy sfo nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego subfunduszu PKO Zrównoważony Plus
3. Aktywa subfunduszu PKO Zrównoważony Plus mogą być lokowane w akcje i prawa wynikające z akcji oraz w instrumenty dłużne.
4. Aktywa subfunduszu PKO Zrównoważony Plus mogą być lokowane w szczególności w akcje, prawa wynikające z akcji i instrumenty dłużne 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 Innych Rynkach Zorganizowanych.
5. Aktywa subfunduszu PKO Zrównoważony Plus mogą być lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego takie jak obligacje i bony skarbowe, obligacje komunalne, obligacje i bony komercyjne, weksle inwestycyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w tym w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 4.
6. Subfundusz PKO Zrównoważony Plus może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
7. Podstawowym kryterium doboru lokat subfunduszu PKO Zrównoważony Plus są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:
 - a. w odniesieniu do lokat w akcje:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 4,
 - iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,
 - b. w odniesieniu do lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz listy zastawne:
 - i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - iv. płynność Aktywów subfunduszu Zrównoważony Plus,
 - v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vi. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji,
 - c. w odniesieniu do lokat w weksle inwestycyjne:
 - i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - iv. płynność Aktywów subfunduszu Zrównoważony Plus,
 - v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vi. możliwe do uzyskania zabezpieczenie spłaty wierzytelności,
 - d. w odniesieniu do lokat w certyfikaty depozytowe:
 - i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iii. płynność Aktywów subfunduszu Zrównoważony Plus,
 - iv. poziom ryzyka niewypłacalności banku emitującego certyfikaty depozytowe,
 - e. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania:
 - i. zbieżność prowadzonej przez fundusz inwestycyjny lub instytucję wspólnego inwestowania polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną subfunduszu Zrównoważony Plus,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów subfunduszu Zrównoważony Plus,
 - vi. poziom kosztów obciążających uczestników funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - vii. poziom kosztów obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.

8. 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. całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne nie może być mniejsza niż 20% wartości aktywów netto subfunduszu Zrównoważony Plus,
 - b. całkowita wartość inwestycji w akcje oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może przekroczyć 70% wartości aktywów netto subfunduszu Zrównoważony Plus.
9. Subfundusz PKO Zrównoważony Plus jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO Stabilnego Wzrostu Plus („PKO Stabilnego Wzrostu Plus”)
PKO PARASOŁOWY – SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTEGO**

ARTYKUŁ 18h

1. Celem subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus jest wzrost wartości Aktywów subfunduszu Stabilnego Wzrostu Plus w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.
2. Fundusz PKO Parasolowy sfo nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego subfunduszu Stabilnego Wzrostu Plus.
3. Aktywa subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus mogą być lokowane głównie w instrumenty dłużne oraz w akcje i prawa wynikające z akcji.
4. Aktywa subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus mogą być lokowane w szczególności w akcje, prawa wynikające z akcji i instrumenty dłużne 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 Innych Rynkach Zorganizowanych.
5. Aktywa subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus mogą być lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego takie jak obligacje i bony skarbowe, obligacje komunalne, obligacje i bony komercyjne, weksle inwestycyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w tym w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 4.
6. Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu Plus może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
7. Podstawowym kryterium doboru lokat subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:
 - a. w odniesieniu do lokat w akcje:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3,
 - iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,
 - b. w odniesieniu do lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz listy zastawne:
 - i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - iv. płynność Aktywów subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
 - v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vi. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji,
 - c. w odniesieniu do lokat w weksle inwestycyjne:
 - i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - iv. płynność Aktywów subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
 - v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vi. możliwe do uzyskania zabezpieczenie spłaty wierzytelności,
 - d. w odniesieniu do lokat w certyfikaty depozytowe:
 - i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

- ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iii. płynność Aktywów subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
 - iv. poziom ryzyka niewypłacalności banku emitującego certyfikaty depozytowe,
- e. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania:
- i. zbieżność prowadzonej przez fundusz inwestycyjny lub instytucję wspólnego inwestowania polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
 - vi. poziom kosztów obciążających uczestników funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - vii. poziom kosztów obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.
8. 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. całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne nie może być mniejsza niż 50% wartości Aktywów netto subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus;
 - b. całkowita wartość inwestycji w akcje oraz w prawa wynikające z akcji nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów netto subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus;
9. Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu Plus jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO Papierów Dłużnych Plus („PKO Papierów Dłużnych Plus”)
PKO PARASOŁOWY – SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ARTYKUŁ 18i

1. Celem subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus jest wzrost wartości Aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.
2. Fundusz PKO Parasolowy sfo nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus.
3. Co najmniej 66% wartości Aktywów netto subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus będzie lokowane w instrumenty dłużne w szczególności 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 Innych Rynkach Zorganizowanych.
4. Aktywa subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus nie będą lokowane w akcje za wyjątkiem sytuacji, gdy na rynku zostanie ogłoszone wezwanie do sprzedaży wszystkich akcji danego podmiotu. W takim przypadku Fundusz może skupić tego rodzaju akcje w celu ich odsprzedaży tak, aby łączna wartość tego rodzaju lokat nie przekroczyła 1% wartości aktywów netto subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus.
5. Aktywa subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus mogą być lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego takie jak obligacje i bony skarbowe, obligacje komunalne, obligacje i bony komercyjne, weksle inwestycyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w tym w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 3.
6. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Lokaty w jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mogą być dokonywane pod warunkiem, że zgodnie ze statutem lub regulaminem, fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania lokują co najmniej 66% swoich aktywów w instrumenty dłużne.
7. Podstawowym kryterium doboru lokat subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:
 - a. w odniesieniu do lokat w akcje:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3,
 - iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,
 - b. w odniesieniu do lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz listy zastawne:

- i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - iv. płynność Aktywów subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus,
 - v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vi. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji,
- c. w odniesieniu do lokat w weksle inwestycyjne:
- i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iii. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - iv. płynność Aktywów subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus,
 - v. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vi. możliwe do uzyskania zabezpieczenie spłaty wierzytelności,
- d. w odniesieniu do lokat w certyfikaty depozytowe:
- i. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - ii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iii. płynność Aktywów subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus,
 - iv. poziom ryzyka niewypłacalności banku emitującego certyfikaty depozytowe,
- e. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania:
- i. zbieżność prowadzonej przez fundusz inwestycyjny lub instytucję wspólnego inwestowania polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus,
 - vi. poziom kosztów obciążających uczestników funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - vii. poziom kosztów obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.
8. 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.
9. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

**POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU PKO Rynków Wschodzących („PKO RW”)
ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

ARTYKUŁ 18j

1. Celem subfunduszu PKO RW jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego subfunduszu PKO RW.
3. Aktywa subfunduszu PKO Rynków Wschodzących mogą być lokowane w:
 - a. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
 - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej, w euro lub w dolarach amerykańskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
 - c. dłużne papiery wartościowe, w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności euro i dolara amerykańskiego, przy czym:

- a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Russia Explorer Aberdeen nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% wartości Aktywów netto subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Tigers Aberdeen nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% wartości Aktywów netto subfunduszu;
 - c. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America Aberdeen nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% wartości Aktywów netto subfunduszu;
 - d. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% wartości Aktywów netto subfunduszu;
 - e. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% wartości Aktywów netto subfunduszu.
5. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu na zasadach określonych w Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.
 6. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

USTAWOWE LIMITY INWESTYCYJNE

ARTYKUŁ 19

1. Z uwzględnieniem zasad określonych w art. 7, Fundusz może lokować Aktywa w następujące rodzaje instrumentów finansowych oraz przy uwzględnieniu wskazanych limitów inwestycyjnych:
 - a. do 20 % wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej,
 - b. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25 % ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego.
2. Aktywa Funduszu, z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej innych niż zarządzane przez Towarzystwo, przy czym:
 - i. nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania,
 - ii. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 % wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego.

Jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem składającym się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego subfunduszu. W przypadku dokonywania takich lokat prospekt informacyjny Funduszu będzie zawierać informację o dodatkowym ryzyku związanym z takimi lokatami Funduszu.
3. Fundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

ZASADY ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM

ARTYKUŁ 20

1. Fundusz uprawniony jest do dysponowania wszelkimi prawami wchodzącymi w skład Aktywów Funduszu oraz do wykonywania wszelkich uprawnień wynikających z tych praw.
2. Dochody osiągnięte w związku z dokonywanymi inwestycjami Funduszu, w tym odsetki i dochody z dywidend, powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom dywidend ani innych zysków kapitałowych. Dochody te mogą być zrealizowane przez Uczestników jedynie poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

ROZDZIAŁ IV UCZESTNICTWO W FUNDUSZU

UCZESTNICY FUNDUSZU

ARTYKUŁ 21

W zamian za powierzone środki Fundusz zbywa odpowiednią ilość Jednostek Uczestnictwa. W momencie zarejestrowania w Rejestrze Uczestników Funduszu ilości zbytych Jednostek Uczestnictwa Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu.

UCZESTNICY Z OGRANICZONĄ ZDOLNOŚCIĄ DO CZYNNOŚCI PRAWNYCH

ARTYKUŁ 22

1. Z zastrzeżeniem ust. 7, osoba nieposiadająca zdolności do czynności prawnych lub z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych może być Uczestnikiem Funduszu, nabywać oraz dysponować Jednostkami Uczestnictwa tylko przez właściwie umocowanego przedstawiciela.

2. Nie mają zdolności do czynności prawnych osoby, które nie ukończyły lat trzynastu oraz osoby ubezwłasnowolnione całkowicie. Ograniczoną zdolność do czynności prawnych mają małoletni, którzy ukończyli lat trzynaście oraz osoby ubezwłasnowolnione częściowo.
3. Osoba z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych może być Uczestnikiem Funduszu i nabywać Jednostki Uczestnictwa za każdorazową pisemną zgodą przedstawiciela, poświadczoną notarialnie lub sporządzoną na piśmie w obecności Sprzedawcy.
4. W szczególności przedstawicielami osób wymienionych w ust. 2 mogą być odpowiednio:
 - a. każdy z rodziców - jeśli nie jest pozbawiony władzy rodzicielskiej,
 - b. opiekun ustanowiony przez odpowiedni sąd,
 - c. kurator wyznaczony przez odpowiedni sąd.
5. Przedstawiciele osób wymienionych w ust. 2 mogą udzielać pełnomocnictwa do nabywania Jednostek Uczestnictwa zgodnie z art. 23 Statutu. Pełnomocnictwa do odkupień mogą być udzielone tylko za zgodą sądu.
6. Przedstawiciele osób wymienionych w ust. 2 mogą bez zgody odpowiedniego sądu dysponować Jednostkami Uczestnictwa tych osób jedynie w zakresie zwykłego zarządu.
7. Jeśli stanowią tak Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania, w przypadku osoby nieposiadającej zdolności do czynności prawnych lub z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych, Rejestr w ramach Planu Systematycznego Oszczędzania może zostać otwarty również przez osobę inną niż przedstawiciel, o którym mowa w ust. 1.

USTANOWIENIE I ODWOŁANIE PEŁNOMOCNICTWA

ARTYKUŁ 23

1. Uczestnik Funduszu może udzielić pełnomocnictwa osobie prawnej lub osobie fizycznej, do nabywania i dysponowania Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
2. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w obecności sprzedawcy. Pełnomocnictwo jest odwoływane w formie pisemnej lub ustnie zgodnie z art. 49 Statutu. W przypadku pełnomocnictwa udzielanego lub odwoływanego poza granicami Polski, treść dokumentu powinna dodatkowo zostać poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba że umowy z danym krajem lub umowy międzynarodowe znoszą ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.
3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem pełnomocnictwa udzielonego bankowi lub firmie inwestycyjnej, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu jednego Uczestnika Funduszu na jednym Rejestrze nie może przekroczyć 4 osób.
4. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.
5. O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo wygasa w dniu ustania uczestnictwa w Funduszu oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą Zlecenia sprzeczne ze sobą, wynikające z odmiennych decyzji, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Ponadto Fundusz może wstrzymać realizację sprzecznych Zleceń, jeśli zostaną złożone w tym samym czasie. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie był o tym powiadomiony.

ROZDZIAŁ V

JEDNOSTKA UCZESTNICTWA

CECHY JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

ARTYKUŁ 24

1. Jednostka Uczestnictwa reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
2. Ceną Jednostki Uczestnictwa jest WANJU. WANJU, po którym są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa jest ustalane dla danego Dnia Wyceny. WANJU jest zmienne i może ulegać wahaniom zarówno w górę jak i w dół w stosunku do WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nie oprocentowane i mogą być przedmiotem dziedziczenia.
4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie i prospekcie informacyjnym.
5. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zastaw można ustanowić celem zabezpieczenia spłaty kredytu lub innego zobowiązania wynikającego z umowy zawartej z osobą trzecią, zwaną dalej zastawnikiem. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Rejestrze po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu może nastąpić wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone przez zastawnika w trakcie postępowania egzekucyjnego. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Postanowienia ust. 5 stosuje się odpowiednio w przypadku zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli zapisy te nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i rejestrowego.

- Okres między datą złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 5, a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności).

MINIMALNA WPLATA, KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

ARTYKUŁ 25

- Minimalna Wpłata do Funduszu wynosi 100 (sto) złotych Fundusz może ustalić inną kwotę początkową i następnych minimalnych wpłat w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, o których mowa w art. 47, w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania. Fundusz może ustalić niższą kwotę początkową i następnych Minimalnych Wpłat w ramach oferowanych przez Fundusz Indywidualnych Kont Emerytalnych.
- Fundusz oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, B, C oraz E. Podział na kategorie związany jest z metodą pobierania opłat manipulacyjnych oraz wysokością wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie pobieranego od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na dane kategorie Jednostek.
 - Jednostki Uczestnictwa kategorii A - charakteryzują się tym, opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie oraz tym, że od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem wynosi maksymalnie 1,25% w skali roku,
 - Jednostki Uczestnictwa kategorii B - charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za odkupienie oraz tym, że od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem wynosi maksymalnie 1,25% w skali roku,
 - Jednostki Uczestnictwa kategorii C - charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie i za odkupienie oraz tym że od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem wynosi maksymalnie 1,25% w skali roku,
 - Jednostki Uczestnictwa kategorii E - charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie oraz tym, że od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem wynosi maksymalnie 0,55% w skali roku.
- Szczegółowe sposoby pobierania opłat manipulacyjnych zawierają art. 30 i 37 Statutu. Zasady nabywania poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane jest zgodnie z art. 58 Statutu.

PODZIAŁ I ŁĄCZENIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

ARTYKUŁ 26

- Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa w taki sposób, że każda Jednostka Uczestnictwa zostanie podzielona przez określoną liczbę na równe części tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych w wyniku podziału była równa wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.
- Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania łączenia Jednostek Uczestnictwa w przypadku, gdy wartość Jednostki Uczestnictwa spadnie poniżej Minimalnej Wpłaty do Funduszu. Łączeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa w obrębie tych samych kategorii tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem. Łączenie ze sobą Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii nie jest dopuszczalne.
- Informacja o zamiarze podziału lub łączenia Jednostki Uczestnictwa zostanie opublikowana w sposób określony w art. 63 ust. 7 Statutu, co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału lub łączenia.
- W ciągu 7 dni kalendarzowych od daty dokonania podziału lub łączenia, Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenie liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa po podziale lub po połączeniu.

ROZDZIAŁ VI

WARUNKI ZBYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA PRZEZ FUNDUSZ

ARTYKUŁ 27

Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny.

ARTYKUŁ 28 - skreślony

ARTYKUŁ 29 - skreślony

OPLATA ZA NABYCIE

ARTYKUŁ 30

- Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 41 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów lub podawana do wiadomości Inwestorów i Uczestników zgodnie z art. 63 ust. 3 Statutu. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Reinwestycji jest zwolnione z opłaty za nabycie pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w art. 48 Statutu.

2. Szczegółowe zasady pobierania opłaty za nabycie zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz przez Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłat za nabycie. Tabela Opłat obowiązuje wszystkich Uczestników Funduszu.

ARTYKUŁ 31 - skreślony

ROZDZIAŁ VII WARUNKI ODKUPIWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA PRZEZ FUNDUSZ

ARTYKUŁ 32

1. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda „HIFO”).
2. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.
3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie jeżeli:
 - a. w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa odkupionych przez Fundusz oraz takich, których odkupienia zażądano, osiągnie kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu albo
 - b. nie można dokonać wiarygodnej wyceny Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
4. W okolicznościach, o których mowa w ust. 4 powyżej odkupywanie jednostek może zostać zawieszona na okres nie dłuższy niż dwa miesiące za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję
5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu jest równa minimalnej wpłacie. Fundusz zastrzega sobie możliwość nie realizowania zleceń odkupienia na kwotę niższą niż minimalna wartość zlecenia odkupienia
6. (skreślony)
7. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o odpowiednią Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie z art. 37 Statutu oraz o należny podatek.
8. Szczegółowe zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny.

ARTYKUŁ 33 - skreślony

ODKUPIENIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA NA RZECZ UCZESTNIKÓW Z OGRANICZONĄ ZDOLNOŚCIĄ DO CZYNNOŚCI PRAWNYCH

ARTYKUŁ 34

Przedstawiciel Uczestnika będącego osobą, o której mówi art. 22 Statutu, może zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa jedynie w granicach zwykłego zarządu. Przedstawiciel może zrealizować zlecenie odkupienia przewyższające zakres zwykłego zarządu pod warunkiem przedstawienia odpowiedniego postanowienia sądu opiekuńczego zezwalającego na dokonanie takiej czynności. W razie braku takiego postanowienia Zlecenie odkupienia zostanie zrealizowane na kwotę nieprzekraczającą zwykłego zarządu lub odrzucone.

ARTYKUŁ 35 - skreślony

ARTYKUŁ 36 - skreślony

OPŁATA ZA ODKUPIENIE

ARTYKUŁ 37

1. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 41 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów lub podawana do wiadomości Inwestorów lub Uczestników zgodnie z art. 63 ust. 3 Statutu.
2. Szczegółowe zasady pobierania opłaty za odkupienie zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz przez Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty za odkupienie. Tabela Opłat obowiązuje wszystkich Uczestników Funduszu.

ROZDZIAŁ VIII

KONWERSJA

ARTYKUŁ 38

1. Na podstawie zlecenia Konwersji następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym funduszu z Funduszy PKO a za uzyskane w ten sposób środki następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu spośród Funduszy PKO.
2. (skreślony)
3. (skreślony)
4. (skreślony)
5. (skreślony)

6. (skreślony)
7. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Konwersji do Funduszu podlega Opłacie za Konwersję (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:
 - a) jeżeli Opłata za Nabywanie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabywanie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
 - b) jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,
 - c) jeżeli do danego zlecenia Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki a) i b) – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt. a) i b).
8. Szczegółowe zasady pobierania Opłat za Konwersję zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz przez Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek Opłaty za Odkupienie. Tabela Opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 41 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów lub podawana do wiadomości Inwestorów lub Uczestników zgodnie z art. 41 ust. 3 Statutu.
9. Szczegółowe zasady dokonywania Konwersji określa prospekt informacyjny.

ARTYKUŁ 39 - skreślony

ARTYKUŁ 40 - skreślony

ROZDZIAŁ IX OPŁATY MANIPULACYJNE

ARTYKUŁ 41

1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, odkupienie lub Konwersję Jednostek Uczestnictwa.
2. Opłata manipulacyjna może maksymalnie wynosić:
 - a. 4,5% wartości wpłacanej kwoty w odniesieniu do Jednostek kategorii A,
 - b. 4,5% wartości kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do Jednostek kategorii B,
 - c. 2,25% wartości wpłacanej kwoty i 2,25% wartości kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do Jednostek kategorii C; Jednostki kategorii C nabywane w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych mogą być obciążone opłatą manipulacyjną za nabycie maksymalnie do 2,25% wartości wpłacanej kwoty i opłatą za odkupienie maksymalnie do 3,0% wartości kwoty podlegającej odkupieniu,
 - d. 5,0% wartości wpłacanej kwoty w odniesieniu do Jednostek kategorii E.
3. Opłaty manipulacyjne mogą być obniżane lub Uczestnik/Inwestor może być zwolniony z obowiązku ich ponoszenia w następujących przypadkach:
 - a. w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub programów emerytalnych,
 - b. jako część oferty specjalnej lub kampanii promocyjnej skierowanej do wszystkich lub określonych grup Inwestorów lub Uczestników, których Fundusz poinformuje za pośrednictwem Dystrybutorów, infolinii, informacji zamieszczonej na stronie www.pkotfi.pl, za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów, lub za pośrednictwem ogłoszenia opublikowanego zgodnie z art. 63 ust. 3,
 - c. w przypadku Inwestorów lub Uczestników, którzy na podstawie jednego nabycia powierzają Funduszowi środki pieniężne w kwocie co najmniej 100.000 (sto tysięcy) złotych, lub którzy są odbiorcami innych usług finansowych świadczonych przez Dystrybutorów, oraz w stosunku do Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy), na wniosek tych osób skierowany odpowiednio do Funduszu lub Dystrybutora. Zasady te dotyczą wszystkich Inwestorów i Uczestników Funduszu, a informacja o zasadach udzielania zwolnień będzie podana do wiadomości publicznej zgodnie z art. 63 ust. 1 Statutu i udostępniana przez Fundusz oraz przez poszczególnych Dystrybutorów.
4. Fundusz może zmniejszyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w stosunku do działających na swoją rzecz:
 - a. akcjonariuszy, pracowników oraz emerytowanych pracowników Towarzystwa,
 - b. pracowników Agenta Obsługującego, Depozytariusza oraz Dystrybutorów,o czym Fundusz poinformuje na piśmie adresatów lub Zarządy wyżej wymienionych podmiotów.

ROZDZIAŁ X POZOSTAŁE PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ FUNDUSZ

REJESTR ZABEZPIECZAJĄCY

ARTYKUŁ 42

1. Uczestnik może ustanowić zabezpieczenie wierzytelności na prawach wynikających z uczestnictwa w Funduszu w formie Rejestru Zabezpieczającego. Zabezpieczenie to polega na transferze Jednostek Uczestnictwa na Rejestr Zabezpieczający przy jednoczesnym ustanowieniu dla wierzyciela nieodwołalnego pełnomocnictwa do Rejestru Zabezpieczającego do składania Zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. W celu otwarcia Rejestru Zabezpieczającego Uczestnik:

- a. składa kopię umowy lub inny dokument, z którego wynika zobowiązanie Uczestnika w stosunku do wierzyciela,
 - b. składa Zlecenie otwarcia Rejestru Zabezpieczającego i przeniesienia lub konwersji na ten Rejestr określonej w zleceniu liczby Jednostek Uczestnictwa, które stanowią zabezpieczenie. W Zleceniu można również podać kwotę, która będzie przeliczona odpowiednio na liczbę Jednostek Uczestnictwa,
 - c. wystawia wierzycielowi nieodwołalne pełnomocnictwo do żądania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa objętych Rejestrem Zabezpieczającym,
 - d. składa instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty wierzycielowi środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Instrukcja płatnicza zarejestrowana w Rejestrze Zabezpieczającym nie może być zmieniona przez Uczestnika aż do chwili zamknięcia Rejestru Zabezpieczającego.
3. Okres między datą złożenia Zlecenia otwarcia Rejestru Zabezpieczającego a przekazaniem na ten Rejestr Jednostek Uczestnictwa, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.
 4. Dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz otwiera oddzielne Rejestry Zabezpieczające.

ARTYKUŁ 43

1. Rejestr Zabezpieczający jest rejestrem, z którego Uczestnik przed datą wymagalności zabezpieczonej wierzytelności nie może składać Zleceń odkupienia, transferu i konwersji ani odwołania pełnomocnictwa nieodwołalnego w okresie jego funkcjonowania, z wyjątkiem zleceń składanych przez nieodwołalnego pełnomocnika oraz w przypadkach określonych w niniejszym artykule.
2. Zaspokojenie wierzyciela z przedmiotu zabezpieczenia może nastąpić wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone przez wierzyciela na podstawie udzielonego pełnomocnictwa nieodwołalnego.
3. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona w formie Rejestru Zabezpieczającego stała się wymagalna, Uczestnik może zgłosić Funduszowi żądanie zamknięcia Rejestru Zabezpieczającego. Zgłaszając takie żądanie Uczestnik powinien jednocześnie przedstawić pokwitowanie stwierdzające wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej. W takim przypadku pełnomocnictwo nieodwołalne wygasa. Po wygaśnięciu nieodwołalnego pełnomocnictwa Fundusz automatycznie zamyka Rejestr Zabezpieczający i przekazuje pozostałe na nim Jednostki Uczestnictwa na Rejestr Uczestnika prowadzony na zasadach ogólnych.
4. Uczestnik może skutecznie żądać zamknięcia Rejestru Zabezpieczającego, po przedstawieniu Funduszowi odpowiedniej zgody wierzyciela lub po złożeniu wspólnego oświadczenia o wygaśnięciu zabezpieczonej wierzytelności Uczestnika i wierzyciela, orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.
5. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonego przez wierzyciela.
6. Wszelkie opłaty i podatki należne z mocy prawa w związku z zawarciem Umowy o Ustanowieniu Zabezpieczenia obciążają Uczestnika.

PLAN SYSTEMATYCZNEGO OSZCZĘDZANIA

ARTYKUŁ 44

1. Fundusz może oferować Plan Systematycznego Oszczędzania, zwany dalej Planem. Każdy Inwestor i Uczestnik może przystąpić do oferowanego przez Fundusz Planu po zapoznaniu się z „Zasadami Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania”. Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie. Ponadto Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać odpowiedzialności Funduszu w stosunku do Uczestników.
2. W celu przystąpienia do Planu należy:
 - a. złożyć Zlecenie otwarcia Planu zawierające deklarację, jaka kwota będzie co miesiąc wpłacana w ramach Planu. Uczestnik może dokonywać wpłat do Planu z częstotliwością miesięczną lub z częstotliwością inną niż miesięczna,
 - b. dokonać pierwszej wpłaty do Planu,
 - c. potwierdzić znajomość Zasad Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania, udostępnianych przez Dystrybutorów.
3. Okres między złożeniem prawidłowego Zlecenia otwarcia planu a datą zarejestrowania tego Zlecenia przez Fundusz nie jest dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.
4. Opłaty manipulacyjne w stosunku do Uczestników, którzy uczestniczą w Planie, mogą zostać obniżone. Wielkość obniżki zależy od czasu jaki upłynął od daty zarejestrowania przez Fundusz otwarcia Planu oraz od stopnia realizacji Planu. Szczegółowe warunki przystępowania do Planu, uczestnictwa w Planie, rozwiązywania Planu, obniżania opłat manipulacyjnych oraz sposób informowania o wprowadzanych zmianach określone są w Zasadach Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania udostępnianych przez Dystrybutorów oferujących Plan.

OBSŁUGA INDYWIDUALNYCH KONT EMERYTALNYCH ORAZ OBSŁUGA PROGRAMÓW EMERYTALNYCH

ARTYKUŁ 45

1. Fundusz może oferować Indywidualne Konto Emerytalne, zwane dalej IKE, na Jednostkach Uczestnictwa kategorii A lub E. Każdy pełnoletni i posiadający pełną zdolność do czynności prawnych Inwestor i Uczestnik, który ma nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej może przystąpić do oferowanego przez Fundusz IKE.
2. W celu przystąpienia do IKE oferowanego przez Fundusz należy zawrzeć z Funduszem Umowę o Prowadzenie IKE oraz dokonać pierwszej wpłaty. Pierwsza i kolejne minimalne wpłaty wynoszą 50 (pięćdziesiąt) złotych. Jako wpłatę Fundusz akceptuje również wypłatę transferową dokonaną z programu emerytalnego w przypadku, o którym mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych lub wypłatę transferową z innej instytucji finansowej do programu IKE prowadzonego przez Fundusze PKO.

3. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKE w szczególności może na podstawie jednej Umowy o Prowadzenie IKE określić, którym Funduszom PKO oferującym IKE będzie powierzać środki pieniężne w ramach IKE. Uczestnik może dokonywać konwersji pomiędzy Rejestrami IKE prowadzonymi w poszczególnych Funduszach PKO, otwartymi na podstawie Umowy o Prowadzenie IKE. Uczestnik, który posiada Rejestr IKE w Funduszu PKO może zawrzeć Umowę o Prowadzenie IKE z innym funduszem spośród Funduszy PKO oferujących IKE.
4. IKE jest prowadzone na następujących zasadach:
 - a. Fundusz rejestruje Jednostki Uczestnictwa zakupione w ramach IKE na wydzielonym do tego celu Rejestrze.
 - b. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający. Oszczędzający może gromadzić w Funduszu środki tylko na jednym IKE.
 - c. Suma wpłat dokonanych na Rejestry IKE jednego Uczestnika prowadzone w Funduszach PKO nie może przekraczać w roku kalendarzowym kwot, o których mowa w Ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz.U. z 2004 r., Nr 116, poz. 1205).
 - d. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych na Rejestry IKE jednego Uczestnika prowadzone w Funduszach PKO przekroczy limit, o którym mowa w punkcie c), Fundusz w zależności od postanowień Umowy o Prowadzenie IKE odeśle tę nadwyżkę Uczestnikowi lub przekaze na nabycie Jednostek Uczestnictwa na Rejestr powiązany z Rejestrem IKE. Rejestr powiązany z Rejestrem IKE może być otwarty nawet, jeżeli kwota nadwyżki jest niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych. Za wyjątkiem sposobu otwarcia, Rejestr powiązany z Rejestrem IKE jest prowadzony na zasadach ogólnych. W Funduszu można mieć otwarty tylko jeden Rejestr powiązany z Rejestrem IKE.
 - e. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostanie przekazane prawo do dysponowania jednostkami uczestnictwa zgromadzonymi w programie IKE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być w każdym czasie zmieniona.
 - f. Jednostki uczestnictwa zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zamknięcie IKE i zwrot na zasadach określonych w ust. 7. Jednostki uczestnictwa pozostałe na IKE po zaspokojeniu wierzytelności są przekazywane Uczestnikowi również jako zwrot.
 - g. Opłaty za nabycie obowiązujące w Funduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i E w stosunku do Uczestników, którzy uczestniczą w IKE mogą zostać obniżone. Szczegółowe warunki techniczne obniżania opłat manipulacyjnych oraz sposób informowania o wprowadzanych zmianach określone są w Tabeli Opłat załączonej do Umowy o Prowadzenie IKE oraz udostępnianej przez Dystrybutorów oferujących IKE.
 - h. Rozwiązanie Umowy o Prowadzenie IKE lub wycofanie środków przez Uczestnika na zasadach określonych w ust. 7, w terminie 12 miesięcy od otwarcia Rejestru IKE może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika opłaty za wcześniejsze zamknięcie IKE w wysokości maksymalnie do 20% kwoty brutto odkupienia.
5. Umowa o Prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu a Rejestry IKE prowadzone w Funduszach PKO zostają zamknięte po dokonaniu odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa następującego w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika:
 - a. zlecenia Wyплаты. Wyплата środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu jednego z poniższych warunków: dokonywania wpłat na IKE, co najmniej w 5-ciu dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty. Uczestnik, który dokonał Wyплаты nie może ponownie założyć IKE. Okres między złożeniem przez Uczestnika zlecenia Wyплаты a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
 - b. zlecenia Wyплаты Transferowej. Wyплата Transferowa może być dokonywana z Funduszy PKO prowadzących IKE Uczestnika do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę albo do programu emerytalnego, do którego Uczestnik przystąpił i w takim przypadku może obejmować wyłącznie całość środków zgromadzonych na wszystkich Rejestrach IKE otwartych w Funduszach PKO. Okres między złożeniem przez Uczestnika zlecenia Wyплаты Transferowej a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze nie będzie dłuższy niż 14 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
6. Umowa o Prowadzenie IKE wygasa a Rejestry IKE prowadzone w Funduszach PKO zostaną zamknięte po dokonaniu odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa w przypadku śmierci Uczestnika. W takim przypadku Fundusz sprawdza czy Uczestnik wskazał w Umowie o Prowadzenie IKE osobę uprawnioną i dokonuje wypłaty transferowej środków z IKE zmarłego do IKE lub do programu emerytalnego uprawnionej osoby wskazanej w Umowie o Prowadzenie IKE. W przypadku braku osoby uprawnionej środki podlegają dziedziczeniu na zasadach ogólnych.
7. Jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej (o których mowa w ust. 5) a Uczestnik wypowiedział Umowę o Prowadzenie IKE wówczas zgodnie z Ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE. W takim przypadku następuje zamknięcie wszystkich Rejestrów IKE prowadzonych w Funduszach PKO odkupienie wszystkich zarejestrowanych na nich jednostek uczestnictwa i przekazanie Uczestnikowi środków z takiego odkupienia po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnie dokonaniu innych potrąceń o kwoty wynikające z obowiązującego prawa. Fundusz w przypadku otrzymania takiego wypowiedzenia jest obowiązany pouczyć Uczestnika o wynikających z prawa pomniejszeniach kwoty pochodzącej z odkupienia oraz o możliwości dokonania wypłaty transferowej. Okres między złożeniem przez Uczestnika wypowiedzenia Umowy o Prowadzenie IKE i zlecenia zwrotu a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
8. Fundusz może w każdym czasie wypowiedzieć Uczestnikowi Umowę o Prowadzenie IKE z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, jeżeli wystąpią przesłanki wypowiedzenia wskazane w Umowie. Wypowiedzenie musi zawierać pouczenie o możliwości dokonania wypłaty transferowej oraz o wynikających z prawa pomniejszeniach kwoty pochodzącej z odkupienia. W takim przypadku następuje zamknięcie wszystkich Rejestrów IKE prowadzonych w Funduszach PKO, odkupienie wszystkich zarejestrowanych na nich jednostek uczestnictwa i w zależności od woli Uczestnika dokonanie wypłaty transferowej do innego IKE wskazanego przez Uczestnika lub przekazanie Uczestnikowi środków z odkupienia. Okres między datą upływu okresu wypowiedzenia a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
9. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, cofnięcia zezwolenia KNF na utworzenie Towarzystwa, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, likwidator, Fundusz lub towarzystwo, które przejęło obowiązki zarządzania Funduszem w terminie

30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia powiadomi o tym oszczędzającego. W terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia Uczestnik jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia tej umowy lub w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy przystąpienia do programu emerytalnego podmiotowi, który przesłał powiadomienie. Czynności te są niezbędne w celu dokonania wypłaty transferowej.

10. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania IKE będą udzielane za pośrednictwem infolinii, strony internetowej www.pkotfi.pl oraz sprzedawców i Dystrybutorów oferujących IKE.

ARTYKUŁ 46

1. Fundusz, działając zgodnie z ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r o pracowniczych programach emerytalnych, może zawierać umowy o obsługę programów emerytalnych. Wpłaty w ramach pracowniczych programów emerytalnych wnoszone są przez pracodawcę, jednakże Jednostki Uczestnictwa nabywają pracownicy, na rzecz, których pracodawca wnosi składki i to oni, a nie pracodawca, są Uczestnikami Funduszu.
2. Program podlega rejestracji przez odpowiedni organ nadzoru.

WYSPECJALIZOWANE PROGRAMY INWESTYCYJNE

ARTYKUŁ 47

1. Fundusz może oferować Inwestorom i Uczestnikom Funduszu udział w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, których celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub określonych grup Uczestników.
2. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego w szczególności może na podstawie jednego zlecenia określić, którym Funduszom PKO będzie powierzać środki pieniężne oraz w jakich proporcjach powinna następować alokacja tych środków na jednostki poszczególnych Funduszy PKO, a także może określić wysokość i częstotliwość wpłat i wypłat oraz czas trwania Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych Fundusz może między innymi:
 - a. obniżać opłaty manipulacyjne lub zwalniać z obowiązku ich ponoszenia,
 - b. określać czas trwania Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego oraz wysokość pierwszej oraz następnych minimalnych wpłat do Programu,
 - c. zawieszając możliwość dokonywania określonych operacji na Rejestrach na życzenie Uczestników przy spełnieniu określonych warunków.
4. W szczególności Fundusz może tworzyć Wyspecjalizowane Programy Inwestycyjne polegające na dokonywaniu przez Fundusz na koniec każdego okresu rozliczeniowego (miesiąc kalendarzowy) naliczenia świadczenia na rzecz Uczestnika takiego Programu. Świadczenie jest wyrażone w Jednostkach Uczestnictwa lub środkach pieniężnych i naliczane od wartości Rejestru Uczestnika w skali roku oraz w stosunku do długości trwania inwestycji w Fundusz w danym okresie rozliczeniowym. Świadczenie jest obliczane przy zastosowaniu przelicznika określonego jako procent opłaty za zarządzanie przeznaczony dla Towarzystwa od środków utrzymywanych na Rejestrze Uczestnika. Świadczenie jest realizowane z części rezerwy tworzonej na wynagrodzenie Towarzystwa przed jego wypłaceniem Towarzystwu. Szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika określa Umowa o Uczestnictwo w takim Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym. Aby przystąpić do tego szczególnego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego Uczestnik musi spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
 - a. być instytucją wspólnego inwestowania, ubezpieczycielem lub bankiem, lub
 - b. być Uczestnikiem innego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, w ramach którego oferowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, lub
 - c. zainwestować w Fundusz powyżej 2.000.000 złotych (dwa miliony).
5. Przystąpienie do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego następuje poprzez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym. Umowa taka w szczególności będzie regulowała przedmiot umowy, dane identyfikujące Uczestnika lub Inwestora, czas, na jaki jest zawarta, wysokość i termin wpłat lub wypłat (w tym wysokość Minimalnej Wpłaty), zasady pobierania i obniżania opłat manipulacyjnych, zasady pobierania opłat związanych z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym, zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania uczestników o zmianie umowy. Ponadto w przypadku Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego opisanego w ust. 4 Umowa o Uczestnictwo w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym będzie regulowała zasady naliczania świadczeń oraz szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika. Umowa o Uczestnictwo w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie.
6. Fundusz ogłasza rozpoczęcie oferowania Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych w sposób określony w art. 63 ust. 3 Statutu lub kieruje ofertę bezpośrednio do grupy potencjalnie zainteresowanych Inwestorów lub Uczestników.

REINWESTYCJA

ARTYKUŁ 48

1. Uczestnikowi przysługuje prawo do 3 Reinwestycji jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym roku kalendarzowym. Liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym.
2. Kwota Reinwestycji, nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia, którego dotyczy Reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:
 - a. czy chce skorzystać z prawa do Reinwestycji,
 - b. Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia,
 - c. Numer Rejestru, na który na nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Reinvestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

SKŁADANIE ZLECEŃ ZA POMOCĄ URZĄDZEŃ TELEKOMUNIKACYJNYCH

ARTYKUŁ 49

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

ODPOWIEDZIALNOŚĆ TOWARZYSTWA

ARTYKUŁ 50

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

REKLAMACJE

ARTYKUŁ 51

1. Reklamacje wynikające z treści danych uwidocznianych na Zleceniu, potwierdzeniu transakcji lub innym dokumencie potwierdzającym dokonanie danej czynności powinny być składane w terminie 90 dni od daty wystawienia dokumentu.
2. Towarzystwo udziela odpowiedzi na reklamacje w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji. Termin ten może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie zawiłych.

BLOKADA ZABEZPIECZAJĄCA REJESTRU

ARTYKUŁ 51a

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie Blokad Zabezpieczającej Rejestru.
2. Blokada Zabezpieczająca ustanawiana jest w celu zabezpieczenia wiarygodności i polega na zablokowaniu Rejestru Uczestnika przy jednoczesnym ustanowieniu Pełnomocnika Nieodwołalnego do tego Rejestru, do składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. W celu ustanowienia Blokad Zabezpieczającej na Rejestrze Uczestnik:
 - a) składa zlecenie ustanowienia Blokad Zabezpieczającej na Rejestrze,
 - b) ustanawia Nieodwołalne Pełnomocnictwo do żądania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze objętym Blokadą Zabezpieczającą oraz
 - c) wskazuje instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty Pełnomocnikowi Nieodwołalnemu środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z Rejestru objętego Blokadą Zabezpieczającą.
4. Pełnomocnictwo Nieodwołalne nie daje prawa do udzielania dalszych pełnomocnictw i nie może być odwołane przez Uczestnika.
5. Pełnomocnictwo Nieodwołalne jest wyłączne.
6. Pełnomocnictwo Nieodwołalne nie wygasa po śmierci Uczestnika.
7. W trakcie istnienia Blokad Zabezpieczającej na Rejestrze Uczestnik, ani żadna inna osoba trzecia, nie może składać zleceń odkupienia, transferu, przeniesienia i konwersji, zdjęcia Blokad Zabezpieczającej, odwołania Pełnomocnictwa Nieodwołalnego ani zmiany instrukcji płatniczej, z zastrzeżeniem ust. 3 lit. b).

8. Okres między datą złożenia zlecenia ustanowienia Blokad Zabezpieczającej a zablokowaniem Rejestru, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
9. Fundusz zdejmuje Blokadę Zabezpieczającą w przypadku:
 - a) złożenia przez Pełnomocnika Nieodwołalnego zlecenia zdjęcia Blokad Zabezpieczającej,
 - b) złożenia przez Uczestnika zlecenia zdjęcia Blokad Zabezpieczającej przy jednoczesnym przedłożeniu Funduszowi:
 - pisemnego oświadczenia Pełnomocnika Nieodwołalnego o wyrażeniu zgody na zdjęcie Blokad Zabezpieczającej,
 - wspólnego oświadczenia Uczestnika i Pełnomocnika Nieodwołalnego o wygaśnięciu zabezpieczonej wierzytelności,
 - orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.
10. Z chwilą zdjęcia Blokad Zabezpieczającej wygasa Pełnomocnictwo Nieodwołalne oraz przypisana do Rejestru instrukcja płatnicza.
11. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonego przez Pełnomocnika Nieodwołalnego.

BLOKADA REJESTRU

ARTYKUŁ 52

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

PROWADZENIE REJESTRU

ARTYKUŁ 53

1. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika oraz wszystkie Zlecenia dotyczące tych Jednostek Uczestnictwa są rejestrowane przez Fundusz w odpowiednich Rejestrach. Fundusz dopuszcza możliwość prowadzenia dla Uczestnika więcej niż jednego Rejestru. W szczególności dla Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii prowadzone są odrębne Rejestry.
2. W przypadku posiadania przez Uczestnika kilku Rejestrów, na składanych zleceniach lub przy wpłacie bezpośredniej Uczestnik jest obowiązany zaznaczyć, jakiego Rejestru dotyczy zlecenie lub wpłata. W przypadku braku takiej informacji Fundusz rejestruje takie zlecenie lub wpłatę jako dotyczące Rejestru prowadzonego na zasadach ogólnych.
3. Zlecenia i wpłaty bezpośrednio Uczestników są realizowane przez Agenta Obsługującego w kolejności wpłynięcia. W przypadku dotarcia do Agenta Obsługującego w tym samym czasie zleceń i wpłat bezpośrednich przyjętych w tym samym Dniu Wyceny i dotyczących tego samego Rejestru, Fundusz realizuje transakcje w następującej kolejności: nabycie, transfer, konwersja, odkupienie.
4. Wszystkie rozporządzenia Uczestników dotyczące Jednostek Uczestnictwa są zapisywane w Rejestrach Uczestników Funduszu i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo nawet po zamknięciu danego Rejestru. Zamknięcie Rejestru następuje automatycznie po upływie 12 miesięcy od zrealizowania Zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych na danym Rejestrze lub w wyniku złożenia przez Uczestnika odpowiedniego oświadczenia woli w tym zakresie.

POTWIERDZENIE TRANSAKЦИИ

ARTYKUŁ 54

1. Każdorazowo po wykonaniu transakcji Fundusz wystawia Uczestnikowi pisemne potwierdzenie transakcji, które zawiera między innymi: datę jego wydania, datę transakcji, dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu transakcji. W przypadku nabycia lub odkupienia potwierdzenie transakcji zawiera ponadto liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość.
2. Potwierdzenie transakcji będzie wydawane w formie komputerowego raportu nie opatrzonego podpisem. W celu niezwłocznego doręczenia Uczestnikowi potwierdzenia transakcji, potwierdzenie transakcji będzie wysłane przez Fundusz niezwłocznie, chyba, że Uczestnik wyrazi pisemną zgodę na wysyłanie przez Fundusz tych potwierdzeń w innych terminach.
3. Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do trzech miejsc po przecinku.

HASŁO NUMERYCZNE

ARTYKUŁ 55

1. Każdy Uczestnik po realizacji Zlecenia Otwarcia pierwszego Rejestru w którymkolwiek z Funduszy PKO otrzyma listem poleconym hasło numeryczne - PIN. Hasło numeryczne - PIN jest nadawane przez system komputerowy Agenta Obsługującego według zaprogramowanego klucza. Każda osoba posługująca się PIN-em jest upoważniona do telefonicznego uzyskiwania informacji o Rejestrach oraz po wyrażeniu takiej woli do składania zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za udzielenie informacji o Rejestrze osobie, która weszła w posiadanie PIN-u bez zgody Uczestnika lub jego

pełnomocnika ani za realizowanie zlecenia złożonego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych przez osobę trzecią posługującą się prawidłowym PIN-em.

2. Na każde uzasadnione żądanie Uczestnika Fundusz nadaje Uczestnikowi nowe hasło numeryczne – PIN.
3. Do wszystkich Rejestrów danego Uczestnika otwartych w Funduszach PKO obowiązuje ten sam PIN.

ROZDZIAŁ XI WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

ARTYKUŁ 56

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz ustala:
 - a. Wartość Aktywów Netto Funduszu,
 - b. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz,
 - c. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU) kategorii Jednostek Uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.
2. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę 23.30 czasu polskiego, z której pobierane są ostatnio dostępne kursy.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.

WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

ARTYKUŁ 57

Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Jako moment wyceny Aktywów Funduszu ustala się godzinę 12:00 w południe, czasu polskiego, o której pobierane są ostatnio dostępne kursy.

ROZDZIAŁ XII WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA I KOSZTY FUNDUSZU

ARTYKUŁ 58

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem, liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C oraz oddzielnie dla kategorii E. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrze Uczestników w tym dniu.
2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:
 - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C - 1,25%,
 - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 0,55%.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest przez Fundusz na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Towarzystwo za zarządzanie Funduszami PKO, których jednostki uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszu, pobiera opłaty za zarządzanie na następującym maksymalnym poziomie w skali roku:
 - a. w PKO Akcji – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - i. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%,
 - ii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%,
 - iii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 3,2%,
 - b. w PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - i. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%,
 - ii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%,
 - iii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 3,2%,
 - c. w PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - i. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%,
 - ii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%,
 - iii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 3,2%,

- d. w PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - i. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C - 4%,
 - ii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%,
 - iii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 3,1%,
 - e. w PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - i. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,5%,
 - ii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%,
 - iii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 2.2%.
 - f. w PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - i. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B – 2,1%,
 - ii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 i B1 – 1,3%,
 - iii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,
 - g. w PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - i. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B – 2,1%,
 - ii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 i B1 – 1,3%,
 - iii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%,
 - h. w PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - i. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B – 1,6%,
 - ii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 i B1 – 1,1%,
 - iii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%,
 - i. w PKO Światowy Fundusz Walutowy – specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:
 - i. w przypadku subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD - 2,1%,
 - ii. w przypadku subfunduszu PKO Papierów Dłużnych EURO - 2,1%,
 - iii. w przypadku subfunduszu PKO Małych Spółek Japońskich JPY - 2,1%,
 - iv. w przypadku subfunduszu PKO Papierów Dłużnych GBP – 2,1%,
 - v. w przypadku subfunduszu PKO Papierów Dłużnych CHF – 2,1%,
 - vi. w przypadku subfunduszu PKO Europejskiego Rynku Akcji – 4,0%,
 - vii. w przypadku subfunduszu PKO Amerykańskiego Rynku Akcji - 4,0%,
 - viii. w przypadku subfunduszu PKO Japońskiego Rynku Akcji - 4,0%,
 - ix. w przypadku subfunduszu PKO Rynków Wschodzących - 4,0%
 - j. w PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - i. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B –1,0%,
 - ii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 i B1 – 0,9%,
 - k. w PKO Parasolowy – specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - i. w przypadku PKO Akcji Plus – 4,0%,
 - ii. w przypadku PKO Zrównoważony Plus – 4,0%,
 - iii. w przypadku PKO Stabilnego Wzrostu Plus – 2,5%,
 - iv. w przypadku PKO Papierów Dłużnych Plus – 2,1%.
5. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 4, naliczane jest według różnych stawek odrębnie dla danej kategorii jednostek uczestnictwa w sposób analogiczny do obowiązującego w Funduszu i płatne miesięcznie najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni. Towarzystwo może w całości zrezygnować z wynagrodzenia.

KOSZTY FUNDUSZU

ARTYKUŁ 59

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności:
 - a. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Funduszu, w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,

- d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Funduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 58 Statutu. Koszty działalności Funduszu wymienione w ust. 1 lit. b – d są kosztami Nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) – d) w księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są przez Fundusz w terminach ich wymagalności. Koszty pokrywane są przez Fundusz zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Wszelkie inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla Wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 58 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz,
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b – d jako koszty Nielimitowane.Postanowienia ust. 2, 5 i 6 stosuje się odpowiednio.
8. Jeżeli likwidatorem Funduszu będzie Depozytariusz, stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej z zastrzeżeniem, że w takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, zaś koszty określone w ust. 7 lit. a pokrywać będzie Fundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 7 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

ROZDZIAŁ XIII PRZYCZYNY LIKWIDACJI FUNDUSZU

ARTYKUŁ 60

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem w terminie 3 miesięcy od dnia:
 - a. wydania przez KNF decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub,
 - b. wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa.
2. KNF może cofnąć zezwolenie na działalność Towarzystwa w przypadku:
 - a. stwierdzenia, że Towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu, przekracza zakres zezwolenia lub narusza interes Uczestników Funduszu,
 - b. stwierdzenia, że Fundusz prowadzi działalność z naruszeniem przepisów regulujących działalność funduszy inwestycyjnych lub przepisy ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawy o ofercie publicznej lub ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie przestrzega Statutu Funduszu lub warunków określonych w zezwoleniu lub nie działa zgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego, a także w przypadku, gdy Statut Funduszu lub prospekt informacyjny zawiera postanowienia niezgodne z przepisami Ustawy lub nieuwzględniające należycie interesu Uczestników Funduszu,
 - c. obniżenia się kapitałów własnych Towarzystwa poniżej minimalnego poziomu określonego Ustawą na okres dłuższy niż trzy miesiące z zastrzeżeniem, że jeżeli obniżenie wartości kapitałów własnych poniżej poziomu wymaganego Ustawą jest spowodowane zmianą kursu euro, Towarzystwo ma 6 miesięcy na dostosowanie wartości kapitału własnego,
 - d. niewykonania przez Towarzystwo nakazu KNF zmiany osób, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 4, 6 i 15 Ustawy mimo nałożenia kary pieniężnej.
3. Zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości Towarzystwa lub otwarcia jego likwidacji.
4. W terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia Fundusz jest reprezentowany przez Depozytariusza. W tym czasie Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa.
5. Ponadto Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - a. Depozytariusz zaprzestał swoich obowiązków a Fundusz nie zawarł umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym podmiotem,
 - b. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej poziomu 2.000.000 (dwa miliony) złotych,
 - c. Towarzystwo podjęło uchwałę o zaprzestaniu działalności Funduszu, z przyczyn związanych ze zmianą warunków gospodarczych lub otoczenia prawno-ekonomicznego, które w ocenie Towarzystwa uniemożliwia dalszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu,
 - d. upłynął 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym uczestnikiem Funduszu.

ARTYKUŁ 61

1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa.
2. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.
3. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie www.pkotfi.pl oraz przekazana KNF.

ARTYKUŁ 62

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

ROZDZIAŁ XIV POLITYKA INFORMACYJNA FUNDUSZU

ARTYKUŁ 63

1. Każdego Dnia Wyceny, niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa, w Internecie - na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz za pośrednictwem infolinii Towarzystwa informację o WANJU wraz z informacją o cenie zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz publikuje na stronie internetowej www.pkotfi.pl prospekty informacyjne oraz skróty prospektów informacyjnych.
3. Informacje dotyczące Funduszu, w tym informacje o zmianach niniejszego Statutu ogłasza się na stronie internetowej www.pkotfi.pl.
4. (skreślony)
5. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia skróty prospektów informacyjnych. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie. Ponadto skrót prospektu oraz prospekt informacyjny są dostępne w siedzibie Towarzystwa.
6. Fundusz udostępnia we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub skrócie tego prospektu.
7. (skreślony)
8. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo ma obowiązek udzielić dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

ARTYKUŁ 64

1. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu zgodnie z przepisami prawa. Sprawozdania będą zawierały dane niezbędne do oceny stanu Funduszu i jego wartości na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami prawa. Fundusz publikuje sprawozdania finansowe na stronie internetowej www.pkotfi.pl. Dane są prezentowane w taki sposób, aby przekazać informacje specyficzne dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym lub jego skrócie.
2. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.
3. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje zarząd Towarzystwa.

ARTYKUŁ 64 A

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

ROZDZIAŁ XV POSTANOWIENIA KOŃCOWE

ARTYKUŁ 65

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

ARTYKUŁ 66

1. Za szkody określone w art. 50 ust. 3 Statutu Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

Spis Treści

Prospekt informacyjny PKO Strategicznej Alokacji - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

Rozdział I Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie.

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

Prospekt informacyjny
PKO Strategicznej Alokacji - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

Rozdział III	Dane o PKO Strategicznej Alokacji - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.
Rozdział IV	Dane o Depozytariuszu.
Rozdział V	Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.
Rozdział VI	Informacje dodatkowe.
Rozdział VII	Załączniki (definicje pojęć i objaśnienia skrótów, Statut).