

SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
PKO Parasolowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

1. Nazwa Funduszu, siedziba i kraj siedziby.

1.1. Nazwa Funduszu.

Fundusz działa pod nazwą „PKO Parasolowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty” i w dalszej części prospektu zwany jest „Funduszem”. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy „PKO Parasolowy – sfio”.

Oznaczenie Subfunduszy:

- Subfundusz PKO Akcji Plus;
- Subfundusz PKO Zrównoważony Plus;
- Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu Plus;
- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus
- Subfundusz PKO Surowców Globalny;
- Subfundusz PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny;
- Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny;
- Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny.

1.2. Siedziba i kraj siedziby.

ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa, Polska.

2. Towarzystwo będące organem Funduszu.

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

Rozdział I

DANE O FUNDUSZU

1. Data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 29 maja 2007 r.

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

3. Informacja o obowiązkach podatkowych.

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

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

4. Wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A, B i C.

5. Informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

5.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

5.1.1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonywana w złotych.

5.1.2. Minimalna Wpłata do Funduszu wynosi 100 złotych (sto). Fundusz może ustalić inną wysokość wpłacanej do Funduszu kwoty w ramach Wyszczególnionych Programów Inwestycyjnych, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania.

5.1.3. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Subrejestru w Subfunduszu. Subrejestr może zostać otwarty poprzez:

5.1.3.1. złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego Zlecenia otwarcia Subrejestru lub

5.1.3.2. dokonanie wpłaty bezpośredniej (tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Subfunduszu), jeżeli dany podmiot jest już Uczestnikiem Funduszu w innym Subfunduszu lub uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.

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

5.1.5. Zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania, Wyszczególnionego Programu Inwestycyjnego, lub Pracowniczego Programu Emerytalnego mogą określać inne zasady otwarcia Subrejestru i nabywania Jednostek Uczestnictwa.

5.1.6. Prawidłowo wypełniony dokument przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, powinien zawierać dane umożliwiające jednoznaczną identyfikację Uczestnika i Subrejestru, w tym w szczególności:

5.1.6.1. w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Subrejestru Uczestnika,

5.1.6.2. w przypadku Uczestnika niebędącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, firmę/nazwę Uczestnika, oraz numer Subrejestru Uczestnika,

- 5.1.6.3. w przypadku Uczestnika, który dokonuje otwarcia Subrejestr w drodze wpłaty bezpośredniej: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika (firmę/nazwę Uczestnika), kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz (zamiast numeru Subrejestr) numer PESEL lub numer REGON, a także dopisek „Nowy Subrejestr”.
- 5.1.7. Wpływ środków pieniężnych na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza uznaje się za dokonanie przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej skutkującej nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa rozumie się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
- 5.1.8. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa i zarejestruje w Subrejestrze liczbę nabytych Jednostek Uczestnictwa.
- 5.1.9. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek prowadzony dla Subfunduszu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 5.1.10. 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 Oplaty za Nabycie zgodna z Tabelą Oplat x Kwota wpłaty)

WANJU obowiązująca dla odpowiedniego Dnia Wyceny

- 5.1.11. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
- 5.1.12. Fundusz 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.
- 5.1.13. Zlecenie otwarcia Rejestru wygasa automatycznie w przypadku, gdy środki pieniężne przeznaczone na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie wpłyną na wyznaczony rachunek bankowy Funduszu w terminie sześciu tygodni od daty otwarcia Rejestru.
- 5.1.14. Jeżeli Uczestnik dokonujący wpłaty bezpośredniej nie poda wszystkich wymaganych informacji i danych identyfikujących Fundusz i Rejestr, na który mają zostać nabyte Jednostki Uczestnictwa, Fundusz 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.

5.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

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

Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości zlecenia odkupienia w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, o których mowa w art. 39 Statutu, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania.

- 5.2.3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący na podstawie otrzymanej od Dystrybutora informacji o danych zawartych w zleceniu odkupienia zarejestruje w Subrejestrze liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
- 5.2.4. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.
- 5.2.5. Z zastrzeżeniem pkt 5.2.6, od Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla danego Dnia Wyceny.
- 5.2.6. Od Uczestników, których zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla następnego Dnia Wyceny.
- 5.2.7. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, w celu obliczenia kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy pomnożyć ilość odkupowanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z pkt 5.2.5. lub 5.2.6. i uzyskaną w ten sposób kwotę, zwaną dalej kwotą brutto, pomniejszyć o 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. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym subfunduszem.

- 6.1. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem dokonywana jest na podstawie Zlecenia Przeniesienia.
- 6.2. Wskutek realizacji Zlecenia Przeniesienia na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen dla tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.
- 6.3. Uczestnik Funduszu może dokonać Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
- 6.4. Przepisy o Wpłacie Minimalnej do Funduszu stosuje się odpowiednio do Przeniesienia.
- 6.5. Zlecenie Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu do innego Subfunduszu może dotyczyć:
 - 6.5.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,
 - 6.5.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Przeniesienia kwota środków pieniężnych (nie niższa niż minimalna wartość zlecenia odkupienia) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu. Artykuł 21 Statutu stosuje się odpowiednio.
- 6.6. Cenę, po jakiej Subfundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa oraz liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się zgodnie z zasadami określonymi w Statucie dla realizacji zlecenia odkupienia, odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Przeniesienia i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.
- 6.7. Liczba oraz cena, po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w drodze Przeniesienia do Subfunduszu ustalane są zgodnie z zasadami określonymi w Statucie dla realizacji nabyć, odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Przeniesienia i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.
- 6.8. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze Przeniesienia do Subfunduszu podlega opłacie manipulacyjnej. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat.
- 7. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana WANJU ustalona w tym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**
 - 7.1. Najpóźniej do godziny 21.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona dla danego Dnia Wyceny.
 - 7.2. Niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz 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).

Podrozdział Ia

Subfundusz PKO Akcji Plus

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

- 1.1. Celem Subfunduszu PKO Akcji Plus jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.
- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

1. Aktywa Subfunduszu 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.
2. Ponadto, Aktywa Subfunduszu 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 wtytuły 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 pkt 1.
- 2a. Subfundusz 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.
3. 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,
 - b. całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

2.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

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

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

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

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

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

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy akceptują podwyższony poziom ryzyka i dynamiczne zmiany Wartości Jednostki Uczestnictwa i oczekują wyższego poziomu wzrostu wartości swojej inwestycji w dłuższym terminie. Rekomendowany okres inwestowania w Fundusz wynosi co najmniej 5 lat.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

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

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

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 4,12%.

Na dzień 31.12.2008 Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

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

5.2.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.2.2. Uczestnik:

5.2.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.2.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.2.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.2.2.4. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

5.2.3. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkofii.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.2.4. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.2.2., oraz wprowadzania dodatkowych opłat manipulacyjnych dla Uczestników planów systematycznego oszczędzania. Maksymalna wysokość opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania wraz z opłatami, o których mowa w pkt 5.2.2., nie może przekraczać 10% wpłacanej kwoty lub 10% kwoty podlegającej odkupieniu.

5.2.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

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

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

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

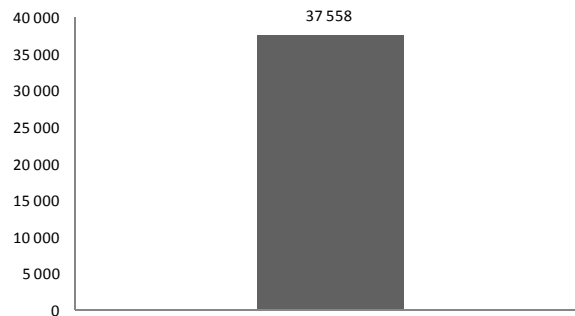
5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.

5.4.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych.

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

6. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.

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



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

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

- 6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się 85% Index WIG + 15% WIBID O/N pomniejszony o koszty opłaty za zarządzanie, od dnia 1 października 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną rentowności WIG z wagą 85% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 15%, zaś od 1 stycznia 2010 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 95% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 5%.

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

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

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

Podrozdział Ib

Subfundusz PKO Zrównoważony PLUS

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

- 1.1. Celem Subfunduszu PKO Zrównoważony Plus jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.
- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w akcje i prawa wynikające z akcji oraz w instrumenty dłużne.
2. Aktywa Subfunduszu 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.
3. Aktywa Subfunduszu 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 pkt 2.
- 3a. Subfundusz 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.
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami 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;
 - b. całkowita wartość inwestycji w akcje oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może przekroczyć 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

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

Nie dotyczy.

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

2.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

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

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

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

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

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

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy akceptują duży udział akcji w portfelu Subfunduszu i związany z tym podwyższony poziom ryzyka równoważony w zależności od zdarzeń rynkowych inwestycjami w papiery dłużne. Rekomendowany okres inwestowania w Fundusz wynosi min. 4 lata.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

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

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

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 4,77%.

Na dzień 31.12.2008 Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

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

5.2.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.2.2. Uczestnik:

5.2.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.2.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.2.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.2.2.4. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

5.2.3. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkofii.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.2.4. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.2.2., oraz wprowadzania dodatkowych opłat manipulacyjnych dla Uczestników planów systematycznego oszczędzania. Maksymalna wysokość opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania wraz z opłatami, o których mowa w pkt 5.2.2., nie może przekraczać 10% wpłacanej kwoty lub 10% kwoty podlegającej odkupieniu.

5.2.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

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

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

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

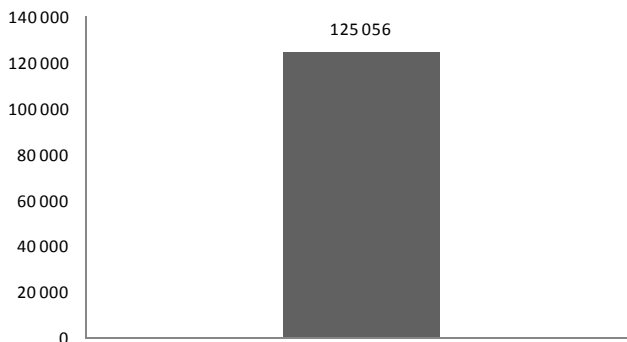
5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.

5.4.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych.

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

6. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.

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



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

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

- 6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się 40% Index EFFAS1+ + 50% Index WIG + 10% WIBIDO/N pomniejszony o koszty opłaty za zarządzanie, od dnia 1 października 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną rentowności EFFAS>1 z wagą 40%, rentowności WIG z wagą 50% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, zaś od dnia 1 stycznia 2010 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 60% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs z wagą 40%.

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

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

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

Podrozdział Ic

Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu Plus

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

- 1.1. Celem Subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.
- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

- Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane głównie w instrumenty dłużne oraz w akcje i prawa wynikające z akcji.
- Aktywa Subfunduszu 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.
- Aktywa Subfunduszu 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 pkt 2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
 - całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne nie może być mniejsza niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - całkowita wartość inwestycji w akcje oraz w prawa wynikające z akcji nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

2.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

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

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

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

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

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

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy decydują się na długoterminowe, co najmniej trzyletnie oszczędzanie w Funduszu i akceptują ograniczony poziom ryzyka.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

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

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

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 2,77%.

Na dzień 31.12.2008 Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

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

5.2.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.2.2. Uczestnik:

5.2.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 3,25% wpłacanej kwoty,

5.2.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 3,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.2.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 1,625% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 1,625% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.2.2.4. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

5.2.3. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.2.4. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.2.2., oraz wprowadzania dodatkowych opłat manipulacyjnych dla Uczestników planów systematycznego oszczędzania. Maksymalna wysokość opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania wraz z opłatami, o których mowa w pkt 5.2.2., nie może przekraczać 10% wpłacanej kwoty lub 10% kwoty podlegającej odkupieniu.

5.2.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

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

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

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

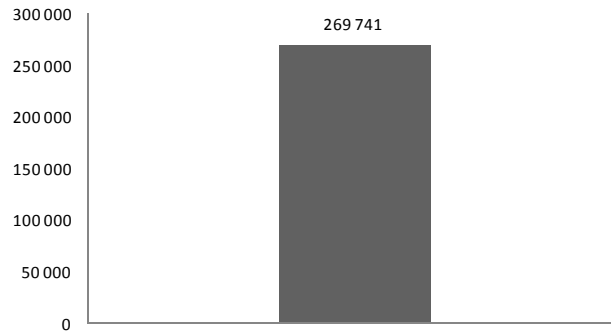
5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.

5.4.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych.

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

6. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.

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



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

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

- 6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się 60% Index EFFAS1+ 30% Index WIG + 10% WIBID O/N pomniejszony o koszty opłaty za zarządzanie, od dnia 1 października 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną rentowności EFFAS>1 z wagą 60%, rentowności WIG z wagą 30% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, zaś od 1 stycznia 2010 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 30% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs z wagą 70%.

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

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

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

Podrozdział Id

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

- 1.1. Celem Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.

- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

- Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.
- Aktywa Subfunduszu 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..
- Aktywa Subfunduszu 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 pkt 1.

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.

- Subfundusz 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.

- 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.

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

Nie dotyczy.

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

2.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

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

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

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

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

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

4. Określenie profilu inwestora.

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących ograniczone ryzyko inwestycyjne i ograniczoną zmienność stóp zwrotu z inwestycji w czasie, którzy decydują się na inwestowanie na szeroko pojętym rynku instrumentów dłużnych, a horyzont czasowy ich inwestycji wynosi co najmniej 18 miesięcy.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

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

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

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 1,89%.

Na dzień 31.12.2008 Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

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

5.2.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.2.2. Uczestnik:

5.2.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 1,5% wpłacanej kwoty,

5.2.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.2.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 0,75% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 0,75% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.2.2.4. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

5.2.3. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkofii.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.2.4. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.2.2., oraz wprowadzania dodatkowych opłat manipulacyjnych dla Uczestników planów systematycznego oszczędzania. Maksymalna wysokość opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania wraz z opłatami, o których mowa w pkt 5.2.2., nie może przekraczać 10% wpłacanej kwoty lub 10% kwoty podlegającej odkupieniu.

5.2.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

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

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

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

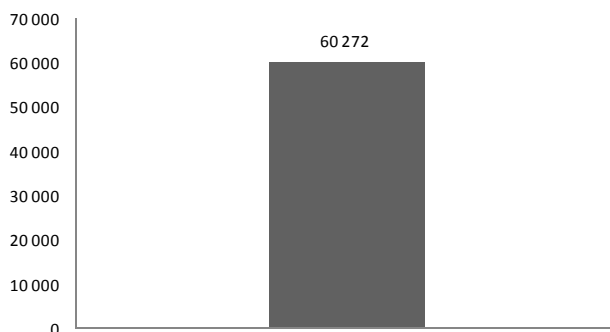
5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.

5.4.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych.

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

6. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.

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



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

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

- 6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się 90% Index EFFAS1+ + 10 % WIBID O/N pomniejszony o koszty opłaty za zarządzanie, od dnia 1 października 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną rentowności EFFAS>1 z wagą 90% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10% , zaś od 1 stycznia 2010 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs.

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

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

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

Podrozdział Ie

Subfundusz PKO Surowców Globalny

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

- 1.1. Celem Subfunduszu PKO Surowców Globalny jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu w szczególności poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe oraz, w zakresie wskazanym w art. 101 Statutu, w tytuły uczestnictwa zbywane / emitowane przez fundusze inwestycyjne mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz fundusze zagraniczne i inne instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

- 2.1.1. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także kryteriów doboru i zasad dywersyfikacji lokat Subfunduszu określonych poniżej, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

- 2.1.1.1. akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji (łącznie „Udziałowe Papiery Wartościowe”) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych;

- 2.1.1.2. Udziałowe Papiery Wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 2.1.1.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów,

- 2.1.1.3. Udziałowe Papiery Wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz Udziałowe Papiery Wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku,

- 2.1.1.4. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 2.1.1.1., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców lub odzwierciedlać skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców,

- 2.1.1.5. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 2.1.1.4., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o

których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców lub odzwierciedlać skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców,

- 2.1.1.6. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców,
- 2.1.1.7. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie z regulaminem, dokumentami założycielskimi lub prospektem danego funduszu zagranicznego, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców,
- 2.1.1.8. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 2.1.1.4., 2.1.1.5. i 2.1.1.7., jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji, podstawową kategorią lokat tej instytucji są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców lub odzwierciedlać skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców.
- 2.1.2. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie:
 - 2.1.2.1. Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności, zgodnie z ich statutem, prospektem emisyjnym, memorandum informacyjnym lub innym właściwym dokumentem, jest co najmniej jeden z poniższych przedmiotów działalności:
 - 2.1.2.1.1. poszukiwanie, wydobywanie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami, w tym w szczególności surowcami energetycznymi, metalami, chemikaliami, tworzywami sztucznymi, materiałami budowlanymi, surowcami rolnymi, drewnem lub innymi materiałami nieprzetworzonymi,
 - 2.1.2.1.2. wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja lub handel energią elektryczną,
 - 2.1.2.1.3. gospodarowanie ściekami i odpadami, w tym odzyskiwanie surowców wtórnych,
 - 2.1.2.1.4. prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w zakresie poszukiwania i wykorzystania alternatywnych oraz odnawialnych źródeł energii,
 - 2.1.2.1.5. oferowanie produktów i usług związanych z działalnością, o której mowa powyżej,
 - 2.1.2.2. instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w pkt 2.1.1.4. do 2.1.1.8.
- 2.1.3. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- 2.1.4. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa.

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

Nie dotyczy.

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

2.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

- 2.4.1. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- 2.4.2. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

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

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

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy akceptują podwyższony poziom ryzyka i dynamiczne zmiany WANJU i oczekują wyższego poziomu wzrostu wartości swojej inwestycji w dłuższym terminie. Rekomendowany okres inwestycji wynosi co najmniej 5 lat.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

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

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz rozpoczął działalność w 2010 r.

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

- 5.2.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
- 5.2.2. Uczestnik:
 - 5.2.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,
 - 5.2.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,
 - 5.2.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,
 - 5.2.2.4. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
- 5.2.3. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.
- 5.2.4. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.2.2., oraz wprowadzania dodatkowych opłat manipulacyjnych dla Uczestników planów systematycznego oszczędzania. Maksymalna wysokość opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania wraz z opłatami, o których mowa w pkt 5.2.2., nie może przekraczać 10% wpłacanej kwoty lub 10% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 5.2.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

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

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

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

- 5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.
- 5.4.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych.
- 5.4.3. Dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 5.4.1. i 5.4.2., oraz o wpływie tych umów i porozumień na interes Uczestnika, zawarte są w Rozdziale III Podrozdział IIIe pkt 4.6. Prospektu.

6. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.

- 6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego,
Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz nie prowadził działalności w ciągu pełnych ostatnich 2 lat kalendarzowych.
- 6.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem
Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz nie prowadził działalności w ciągu pełnych ostatnich 2 lat kalendarzowych.
- 6.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu (benchmark):
Do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem nie jest stosowany wzorzec (benchmark).
- 6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.
Nie dotyczy.
- 6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział If

Subfundusz PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

- 1.1. Celem Subfunduszu PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu w szczególności poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe oraz, w zakresie wskazanym w art. 113 Statutu, w tytuły uczestnictwa zbywane / emitowane przez fundusze inwestycyjne mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz fundusze zagraniczne i inne instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

- 2.1.1.** Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także kryteriów doboru i zasad dywersyfikacji lokat Subfunduszu określonych poniżej, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:
- 2.1.1.1.** akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji (łącznie „Udziałowe Papiery Wartościowe”) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych;
 - 2.1.1.2.** Udziałowe Papiery Wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 2.1.1.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 2.1.1.3.** Udziałowe Papiery Wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz Udziałowe Papiery Wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku,
 - 2.1.1.4.** certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 2.1.1.1., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1.,
 - 2.1.1.5.** certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 2.1.1.4., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1.,
 - 2.1.1.6.** jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1.,
 - 2.1.1.7.** tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie z regulaminem, dokumentami założycielskimi lub prospektem danego funduszu zagranicznego, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1.,
 - 2.1.1.8.** tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 2.1.1.4., 2.1.1.5. i 2.1.1.7., jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji, podstawową kategorią lokat tej instytucji są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców.
- 2.1.2.** Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie:
- 2.1.2.1.** Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności, zgodnie z ich statutem, prospektem emisyjnym, memorandum informacyjnym lub innym właściwym dokumentem, jest prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych, w tym w sektorze chemicznym, elektronicznym, medycznym, farmaceutycznym oraz w zakresie bio- i nanotechnologii, a także w innych powiązanych sektorach gospodarki,
 - 2.1.2.2.** instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w pkt 2.1.1.4. do 2.1.1.8.
- 2.1.3.** Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- 2.1.4.** Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa.

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

Nie dotyczy.

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

2.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

- 2.4.1.** Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- 2.4.2.** Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

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

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

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy akceptują podwyższony poziom ryzyka i dynamiczne zmiany WANJU i oczekują wyższego poziomu wzrostu wartości swojej inwestycji w dłuższym terminie. Rekomendowany okres inwestycji wynosi co najmniej 5 lat.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

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

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz rozpoczął działalność w 2010 r.

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

- 5.2.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
- 5.2.2. Uczestnik:
 - 5.2.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,
 - 5.2.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,
 - 5.2.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,
 - 5.2.2.4. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
- 5.2.3. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.
- 5.2.4. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.2.2., oraz wprowadzania dodatkowych opłat manipulacyjnych dla Uczestników planów systematycznego oszczędzania. Maksymalna wysokość opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania wraz z opłatami, o których mowa w pkt 5.2.2., nie może przekraczać 10% wpłacanej kwoty lub 10% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 5.2.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

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

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

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

- 5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.
- 5.4.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych.
- 5.4.3. Dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 5.4.1. i 5.4.2., oraz o wpływie tych umów i porozumień na interes Uczestnika, zawarte są w Rozdziale III Podrozdział IIIf pkt 4.6. Prospektu.

6. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.

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

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

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

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

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

Do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem nie jest stosowany wzorzec (benchmark).

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

Nie dotyczy.

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

Podrozdział I g

Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

- 1.1. Celem Subfunduszu PKO Dóbr Luksusowych Globalny jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu w szczególności poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe oraz, w zakresie wskazanym w art. 125 Statutu, w tytuły uczestnictwa zbywane / emitowane przez fundusze inwestycyjne mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz fundusze zagraniczne i inne instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

- 2.1.1. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także kryteriów doboru i zasad dywersyfikacji lokat Subfunduszu określonych poniżej, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:
 - 2.1.1.1. akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji (łącznie „Udziałowe Papiery Wartościowe”) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych;
 - 2.1.1.2. Udziałowe Papiery Wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 2.1.1.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 2.1.1.3. Udziałowe Papiery Wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz Udziałowe Papiery Wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku,
 - 2.1.1.4. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 2.1.1.4., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1.,
 - 2.1.1.5. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 2.1.1.4., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1.,
 - 2.1.1.6. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1.,
 - 2.1.1.7. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie z regulaminem, dokumentami założycielskimi lub prospektem danego funduszu zagranicznego, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1.,
 - 2.1.1.8. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 2.1.1.4., 2.1.1.5. i 2.1.1.7., jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji, podstawową kategorią lokat tej instytucji są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców.
- 2.1.2. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu opartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie:
 - 2.1.2.1. Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności, zgodnie z ich statutem, prospektem emisyjnym, memorandum informacyjnym lub innym właściwym dokumentem, jest oferowanie dóbr i usług, które w powszechnym uznaniu adresowane są do klientów zamożnych i w związku z tym klasyfikowane są jako luksusowe i prestiżowe, bez względu na sektor gospodarki, do którego przynależą,
 - 2.1.2.2. instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w pkt 2.1.1.4. do 2.1.1.8.
- 2.1.3. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- 2.1.4. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa.

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

Nie dotyczy.

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

2.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

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

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

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

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

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

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy akceptują podwyższony poziom ryzyka i dynamiczne zmiany WANJU i oczekują wyższego poziomu wzrostu wartości swojej inwestycji w dłuższym terminie. Rekomendowany okres inwestycji wynosi co najmniej 5 lat.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

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

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz rozpoczął działalność w 2010 r.

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

5.2.1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

5.2.2. Uczestnik:

5.2.2.1. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,

5.2.2.2. przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.2.2.3. przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,

5.2.2.4. w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

5.2.3. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.

5.2.4. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.2.2., oraz wprowadzania dodatkowych opłat manipulacyjnych dla Uczestników planów systematycznego oszczędzania. Maksymalna wysokość opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania wraz z opłatami, o których mowa w pkt 5.2.2., nie może przekraczać 10% wpłacanej kwoty lub 10% kwoty podlegającej odkupieniu.

5.2.5. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

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

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

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

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

5.4.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych.

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

6. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.

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

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

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

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

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

Do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem nie jest stosowany wzorzec (benchmark).

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

Nie dotyczy.

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

Podrozdział 1h

Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

1.1. Celem Subfunduszu PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu w szczególności poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe oraz, w zakresie wskazanym w art. 137 Statutu, w tytuły uczestnictwa zbywane / emitowane przez fundusze inwestycyjne mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz fundusze zagraniczne i inne instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

2.1.1. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także kryteriów doboru i zasad dywersyfikacji lokat Subfunduszu określonych poniżej, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

2.1.1.1. akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji (łącznie „Udziałowe Papiery Wartościowe”) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych;

2.1.1.2. Udziałowe Papiery Wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 2.1.1.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

2.1.1.3. Udziałowe Papiery Wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz Udziałowe Papiery Wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku,

2.1.1.4. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 2.1.1.1., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1.,

2.1.1.5. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 2.1.1.4., jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1.,

2.1.1.6. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1.,

2.1.1.7. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, jeżeli, zgodnie z regulaminem, dokumentami założycielskimi lub prospektem danego funduszu zagranicznego, podstawową kategorią lokat tego funduszu są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1.,

2.1.1.8. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 2.1.1.4., 2.1.1.5. i 2.1.1.7., jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji, podstawową kategorią lokat tej instytucji są Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 2.1.2.1. lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców.

2.1.2. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie:

2.1.2.1. Udziałowe Papiery Wartościowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, działające, zgodnie z ich statutem, prospektem emisyjnym, memorandum informacyjnym lub innym właściwym dokumentem, w sektorze nieruchomości, budownictwa i logistyki, w tym zwłaszcza w zakresie inwestycji w infrastrukturę,

2.1.2.2. instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w pkt 2.1.1.4. do 2.1.1.8.

- 2.1.3.** Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- 2.1.4.** Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa.

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

Nie dotyczy.

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

2.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

- 2.4.1.** Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- 2.4.2.** Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

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

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

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy akceptują podwyższony poziom ryzyka i dynamiczne zmiany WANJU i oczekują wyższego poziomu wzrostu wartości swojej inwestycji w dłuższym terminie. Rekomendowany okres inwestycji wynosi co najmniej 5 lat.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

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

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz rozpoczął działalność w 2010 r.

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

- 5.2.1.** Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję. Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
- 5.2.2.** Uczestnik:
- 5.2.2.1.** przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 4,5% wpłacanej kwoty,
- 5.2.2.2.** przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B płaci opłatę manipulacyjną za odkupienie maksymalnie do wysokości 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu,
- 5.2.2.3.** przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii C płaci opłatę manipulacyjną za nabycie maksymalnie do wysokości 2,25% wpłacanej kwoty oraz przy odkupieniu opłatę za odkupienie maksymalnie do wysokości 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu,
- 5.2.2.4.** w przypadku Przeniesienia lub Konwersji płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
- 5.2.3.** Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.
- 5.2.4.** Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami niższych stawek opłaty manipulacyjnej niż określone w pkt 5.2.2., oraz wprowadzania dodatkowych opłat manipulacyjnych dla Uczestników planów systematycznego oszczędzania. Maksymalna wysokość opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania wraz z opłatami, o których mowa w pkt 5.2.2., nie może przekraczać 10% wpłacanej kwoty lub 10% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 5.2.5.** Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 34 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu.

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

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

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

- 5.4.1.** Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.
- 5.4.2.** Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych.

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

6. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.

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

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

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

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

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

Do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem nie jest stosowany wzorzec (benchmark).

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

Nie dotyczy.

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

Rozdział II

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza.

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

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

Nie dotyczy.

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

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

Rozdział III

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

2. Pełne informacje na temat Funduszu znajdują się w Prospekcie i Statucie. 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).

3. Miejsca udostępniania Prospektu.

3.1. w Internecie na stronie www.pkotfi.pl.

- 3.2. w siedzibie Towarzystwa,
- 3.3. w miejscach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Prospekcie.

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

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

- 5. Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika Funduszu.
- 6. Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego.
- 7. Skróć prospektu Funduszu został sporządzony 13 kwietnia 2007 r. w Warszawie i zaktualizowany 5 maja 2010 r.