

SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

1. Nazwa Funduszu, siedziba i kraj siedziby.

1.1. Nazwa Funduszu.

Fundusz działa pod nazwą „PKO Światowy Fundusz Walutowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami” i w dalszej części prospektu zwany jest „Funduszem”. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy „PKO Światowy Fundusz Walutowy – sfio”.

Oznaczenie Subfunduszy:

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD,
Subfundusz PKO Papierów Dłużnych EURO,
Subfundusz PKO Małych Spółek Japońskich JPY,
Subfundusz PKO Europejskiego Rynku Akcji,
Subfundusz PKO Amerykańskiego Rynku Akcji,
Subfundusz PKO Japońskiego Rynku Akcji,
Subfundusz PKO Rynków Wschodzących.

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 19 października 2005 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 nie zbywa różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa.

5. Informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

5.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

5.1.2. Minimalna Wpłata do Funduszu wynosi 1 000 złotych (tysiąc) lub 1000 (tysiąc) jednostek waluty danego Subfunduszu. Fundusz może ustalić inną kwotę początkowej i następnych minimalnych wpłat w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania.

5.1.3. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Rejestru. Rejestr może zostać otwarty poprzez:

5.1.3.1. złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego zlecenia otwarcia Rejestru 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 lub uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.

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

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

5.1.6. W przypadku wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w walucie Subfunduszu liczbę Jednostek Uczestnictwa ustala się w dniu nabycia po przeliczeniu wpłaty na PLN wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP w dniu nabycia.

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

- 5.1.7.1. 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,
- 5.1.7.2. w przypadku Uczestnika niebędącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, firmę/nazwę Uczestnika, oraz numer Subrejestru Uczestnika,
- 5.1.7.3. w przypadku Uczestnika, który dokonuje otwarcia Subrejestru w drodze wpłaty bezpośredniej: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika (firmę/nazwę Uczestnika) oraz (zamiast numeru Subrejestru) numer PESEL lub numer REGON, a także dopisek „Nowy Subrejestr”.
- 5.1.8. 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.
- 5.1.9. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa i zarejestruje w Subrejestrze liczbę nabytych Jednostek Uczestnictwa.
- 5.1.10. 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.
- 5.1.11. Od dokonanej wpłaty pobiera się Oplatę za Nabycie oraz dokonuje przydziału odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa. Obliczenia dokonuje się zgodnie z poniższym wzorem:

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

WANJU obowiązująca dla odpowiedniego Dnia Wyceny

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

5.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

- 5.2.1. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w kolejności zgodnej z przyjętą metodą księgową. W ramach jednego Subrejestru Uczestnik nie ma możliwości wyboru kolejności odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
- 5.2.2. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być złożone na kwotę określoną w złotych lub w walucie Subfunduszu.
- 5.2.3. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:
- określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
 - odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na określoną przez Uczestnika kwotę.

Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w liczbie większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia na kwotę większą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Zlecenie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestru w Subfunduszu. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Subrejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata w złotych, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestru. Fundusz zastrzega sobie możliwość nierealizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata.

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.

- 5.2.4. 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.
- 5.2.5. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.
- 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, lecz nie wcześniej niż dla drugiego Dnia Wyceny po dniu złożeniu Zlecenia.
- 5.2.7. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, w celu obliczenia kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy pomnożyć ilość odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z punktem 5.2.6. W przypadkach, w których Fundusz przy odkupieniu przewiduje pobieranie Opłaty za Odkupienie, uzyskana w ten sposób kwota, zwana kwotą brutto, pomniejszana jest o Oplatę za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem.
- 5.2.8. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego Zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty odkupienia, przez cenę

Jednostki Uczestnictwa ustaloną zgodnie z pkt 5.2.6. W przypadkach, w których Fundusz przy odkupieniu przewiduje pobieranie Opłaty za Odkupienie, uzyskana w ten sposób kwota traktowana jest jako kwota brutto i pomniejszana o Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem. Kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed wypłatą jest pomniejszana o zryczałtowany podatek w sposób określony przepisami prawa. Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o należny podatek.

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. Przeniesienie pomiędzy Subfunduszami traktowane jest jak wpłata do lub wypłata z Subfunduszu w złotych. 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.
 - 6.6. Cenę, po jakiej Subfundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa oraz liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się zgodnie z zasadami określonymi 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 ustalone są zgodnie z zasadami określonymi 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 udostępni informację o cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wiadomości publicznej:
 - na stronie internetowej: www.pkotfi.pl,
 - w siedzibie Towarzystwa,
 - od numerem telefonu (22) 358 56 56,
 - pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

Podrozdział Ia

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych EURO

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

- 1.1. Celem Celem Subfunduszu Papierów Dłużnych EURO jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w EURO.
- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:
 - a) dłużne papiery wartościowe w tym hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne,
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w EURO w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa,
 - c) dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dłużne papiery wartościowe nie będące przedmiotem oferty publicznej lub nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich, a także na rynkach New York Stock Exchange (NYSE), American Stock Exchange (AMEX), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Mercantile Exchange (CME), Istanbul Stock Exchange (ISE).
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:

- a) Proporcje pomiędzy lokatami Aktywów w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 powyżej, uzależnione są od decyzji Funduszu podejmowanych z uwzględnieniem optymalnego wzrostu wartości lokat oraz oceny bieżącej i spodziewanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności EURO.
 - b) Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe denominowane w EURO będzie nie niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - c) Subfundusz będzie dokonywał lokat przede wszystkim w papiery wartościowe emitowane w państwach i na rynkach regulowanych Unii Europejskiej, w krajach będących członkami OECD aspirujących do członkostwa w Unii Europejskiej.
 - d) Subfundusz będzie dokonywał lokat przede wszystkim w skarbowe dłużne papiery wartościowe; całkowita wartość lokat w skarbowe dłużne papiery wartościowe nie będzie niższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - e) całkowita wartość lokat w depozyty nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Subfundusz będzie dokonywał lokat w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty posiadające rating na poziomie co najmniej BB lub równoważnym wydanym przez uznaną agencję ratingową.
4. Subfundusz może także lokować Aktywa w dłużne papiery wartościowe emitentów nie posiadających ratingu nadanego przez wyspecjalizowaną agencję ratingową o ile papiery te posiadają ocenę kredytową dokonaną przez zarządzającego Subfunduszem, co najmniej równoznaczną ratingowi, o którym mowa w ust. 3 powyżej, o ile zarządzający Subfunduszem uzna taką inwestycję za korzystną.

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. Subfundusz 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 Funduszu, 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 nieodopuszczenia 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 skierowany jest do inwestorów o niewielkiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w EURO w sposób alternatywny do lokat bankowych na okres minimum 6 miesięcy, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe. Rekomendowany okres inwestowania w Fundusz wynosi minimum 2 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 2009 wynosi 2,83%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Kategorie kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC wskazane są w Prospekcie.

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 oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 5.2.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 5.2.3. W ramach Wyspecjalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 5.2.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkofii.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 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 Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.

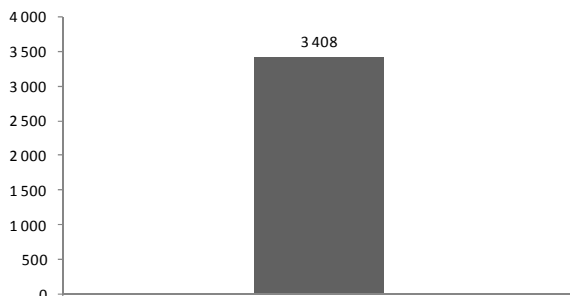
Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

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.

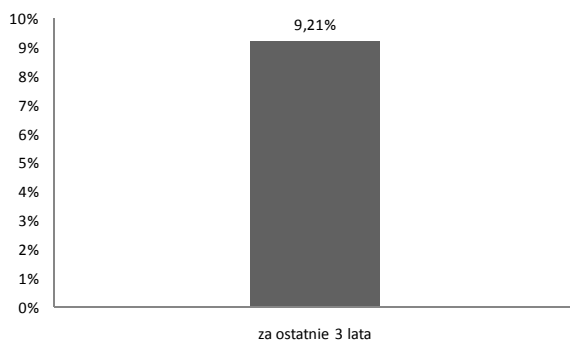
- 5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.
- 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 2009 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

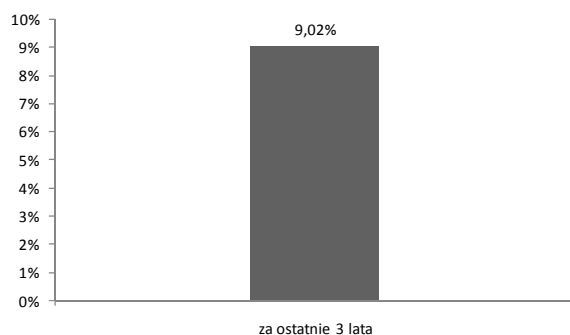


- 6.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



- 6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się średnie ważone oprocentowanie 6-miesięcznych depozytów EURO w polskim systemie bankowym publikowane przez NBP, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmuje się $(1 + 6M \text{ LIBID EUR}) * (1 + \text{zmiana kursu EURPLN wg NBP}) - 1$.

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



- 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.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.2. i 6.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział Ib

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

- 1.1. Celem Subfunduszu Papierów Dłużnych USD jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w dolarach amerykańskich.
- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

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

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. Subfundusz 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 Funduszu, 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 nieodopuszczenia 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 skierowany jest do inwestorów o niewielkiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w dolarach amerykańskich w sposób alternatywny do lokat bankowych na okres minimum 6 miesięcy, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe. Rekomendowany okres inwestowania w Fundusz wynosi minimum 2 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 2009 wynosi 5,09%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Kategorie kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC wskazane są w Prospekcie.

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 oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 5.2.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 5.2.3. W ramach Wyszczególnionych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 5.2.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 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 Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.

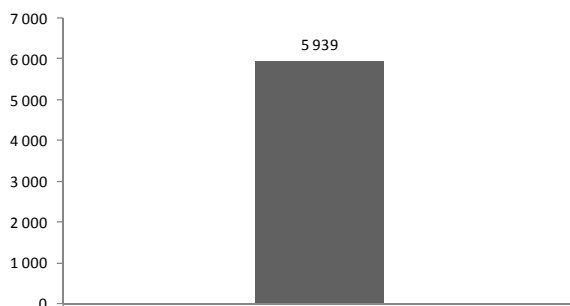
Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

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.

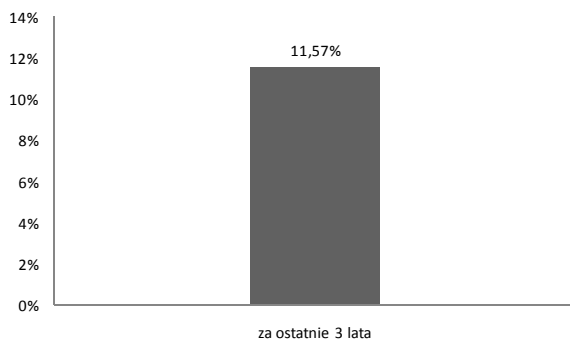
- 5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.
- 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 2009 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

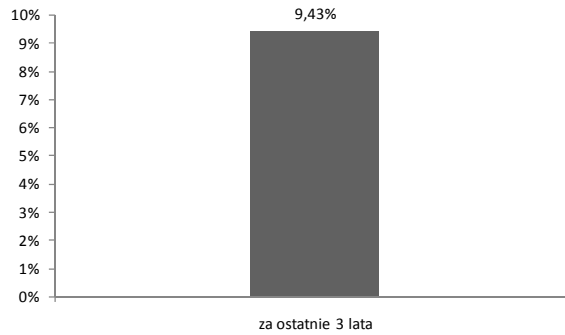


- 6.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



- 6.3. Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się średnie ważone oprocentowanie 6-miesięcznych depozytów w dolarach amerykańskich w polskim systemie bankowym publikowane przez NBP, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmuje się $(1 + 6M \text{ LIBID USD}) * (1 + \text{zmiana kursu USDPLN wg NBP}) - 1$.

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



- 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.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.2. i 6.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Podrozdział Ic

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych GBP (skreślony)

Podrozdział Id

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych CHF (skreślony)

Podrozdział Ie

Subfundusz PKO Małych Spółek Japońskich JPY

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

- 1.1. Celem Subfunduszu Małych Spółek Japońskich JPY jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w jenach japońskich,
- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
 - depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w jenach japońskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
 - dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności jena japońskiego, przy czym:
- Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan Aberdeen nie będzie niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% 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. Subfundusz 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 Funduszu, 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 nieodopuszczenia 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 skierowany jest do inwestorów o wysokiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w jenach japońskich na okres minimum 5 lat, w japońskie spółki o małej i średniej kapitalizacji, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

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 2009 wynosi 2,44%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Kategorie kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC wskazane są w Prospekcie.

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 oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 5.2.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 5.2.3. W ramach Wyszczególnionych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 5.2.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 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 Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.

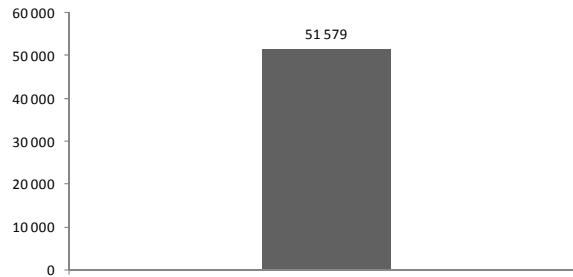
Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

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.

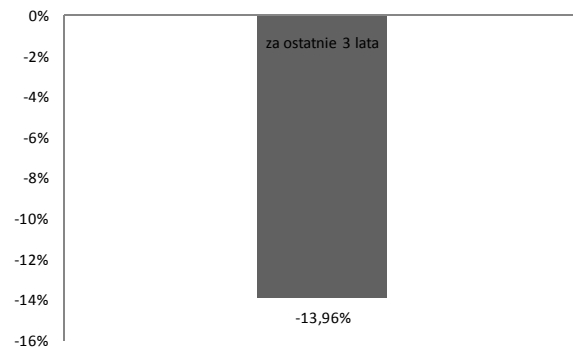
- 5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.
- 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 (31 grudnia 2009 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

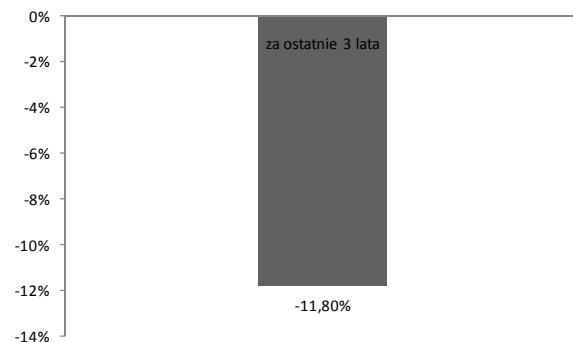


6.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 31 grudnia 2006 r. za wzorzec przyjmowany był Indeks Tokijskiej Giełdy Rynku Równoległego (Tokyo SE 2nd Section), od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 30 września 2008 roku przyjmowany był Indeks Tokijskiej Giełdy Rynku Równoległego (Tokyo SE 2nd Section) pomniejszony o pobrane wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmowany jest 90% CS EF (Lux) Small Cap Japan Aberdeen typ B w PLN + 10% WIBID O/N.

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



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.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.2. i 6.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Podrozdział If

Subfundusz PKO Europejskiego Rynku Akcji

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

1.1. Celem Celem Subfunduszu Europejskiego Rynku Akcji jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w EURO.

1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

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

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. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
- 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 Funduszu, 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 powinny 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 nieodopuszczenia 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 skierowany jest do inwestorów o wysokiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w EURO na okres minimum 5 lat, w akcje spółek europejskich, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

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 2009 wynosi 4,33%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Kategorie kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC wskazane są w Prospekcie.

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 oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 5.2.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 5.2.3. W ramach Wyspecjalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.

- 5.2.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 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 Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.

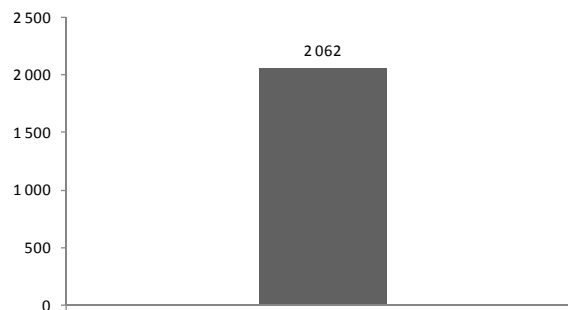
Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

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.

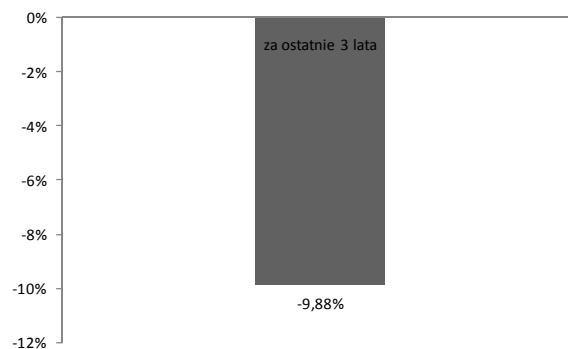
- 5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.
- 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 (31 grudnia 2009 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

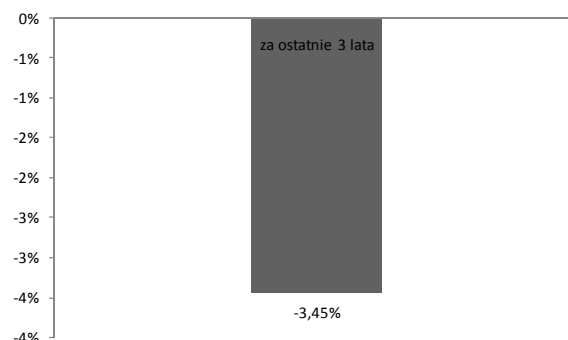


- 6.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



- 6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowany był Indeks Euro Stoxx 50 pomniejszony o pobrane wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmuje się 45% CS EF (Lux) European Blue Chips Aberdeen typu B w PLN + 45% CS IndexMatch (Lux) subfundusz CS Systematic Alpha (Lux) Equity Eurozone typu B w PLN + 10% WIBID O/N.

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



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

Podrozdział Ig

Subfundusz PKO Amerykańskiego Rynku Akcji

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

- 1.1. Celem Subfunduszu Amerykańskiego Rynku Akcji jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w USD.
- 1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO Amerykańskiego Rynku Akcji są:
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
 - depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w dolarach amerykańskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
 - dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności dolara amerykańskiego, przy czym:
- całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA Value nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) subfundusz Equity USA nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu na zasadach określonych w Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.

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. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
- 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 Funduszu, 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 nieodopuszczenia 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 skierowany jest do inwestorów o wysokiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w USD na okres minimum 5 lat, w akcje spółek amerykańskich, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

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 2009 wynosi 4,33%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Kategorie kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC wskazane są w Prospekcie.

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 oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 5.2.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 5.2.3. W ramach Wypieczalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 5.2.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 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 Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.

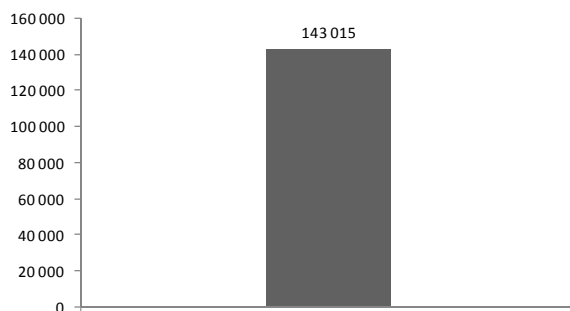
Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

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.

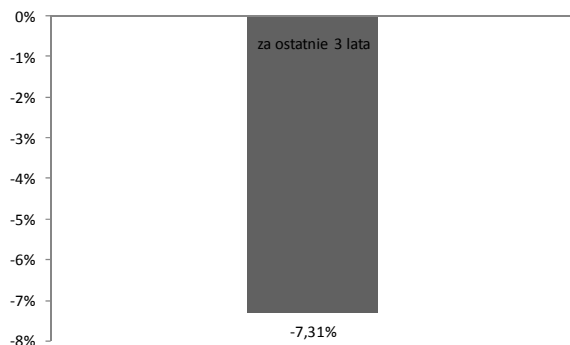
- 5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.
- 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 (31 grudnia 2009 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).



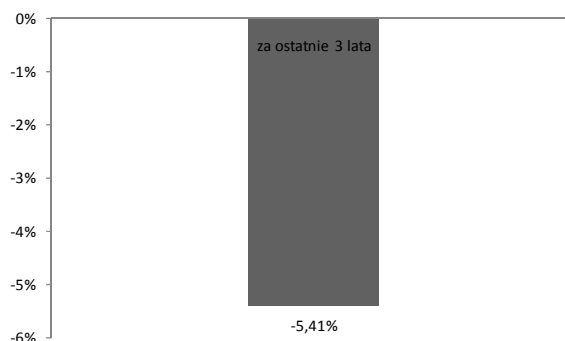
- 6.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



- 6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się Indeks Standard&Poor's 500 pomniejszony o pobrane wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, zaś od dnia 1

października 2008 roku przyjmuje się 45% CS Equity Fund (Lux) subfundusz CS Equity Fund (Lux) USA Value typu B w PLN + 45% CS IndexMatch (Lux) subfundusz CS Systematic Alpha (Lux) Equity USA typu B w PLN + 10% WIBID O/N.

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



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.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.2. i 5.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Podrozdział Ih

Subfundusz PKO Japońskiego Rynku Akcji

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

1.1. Celem Subfunduszu Japońskiego Rynku Akcji jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w jenach japońskich.

1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO Japońskiego Rynku Akcji są:

- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
- depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w jenach japońskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
- dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.

2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności jena japońskiego, przy czym:

- całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Japan Megatrend Aberdeen nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) subfundusz Equity Japan nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu na zasadach określonych w Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.

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. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
- 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 Funduszu, 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 nieodopuszczenia 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 skierowany jest do inwestorów o wysokiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności w jenach japońskich na okres minimum 5 lat, w akcje spółek japońskich, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

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 2009 wynosi 4,96%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Kategorie kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC wskazane są w Prospekcie.

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 oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 5.2.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.
- 5.2.3. W ramach Wyszczególnionych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 5.2.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 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 Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.

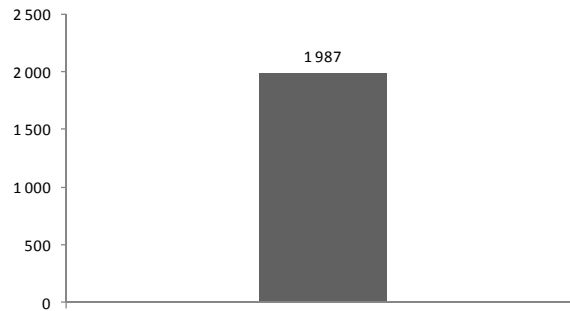
Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

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.

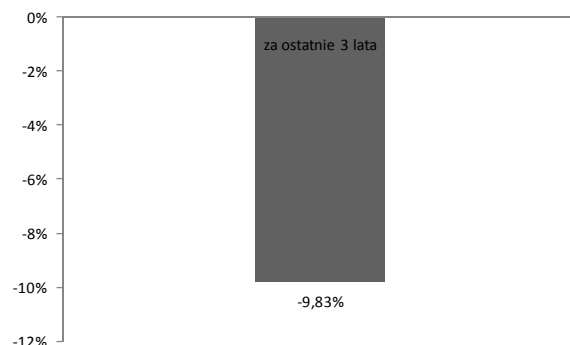
- 5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.
- 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 (31 grudnia 2009 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

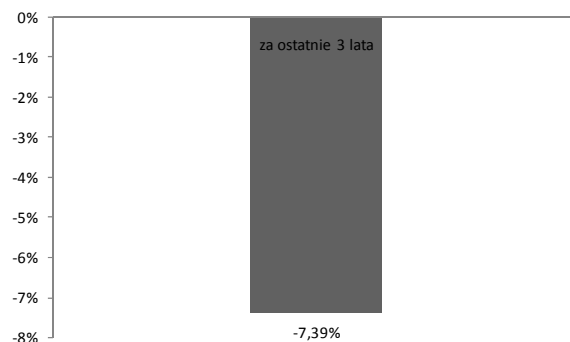


6.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się Indeks Nikkei 300 pomniejszony o pobrane wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmuje się 45% CS EF (Lux) Japan Megatrend Aberdeen typu B w PLN + 45% CS IndexMatch (Lux) subfundusz CS Systematic Alpha (Lux) Equity Japan typu B w PLN + 10% WIBID O/N.

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



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.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 5.2. i 5.4. są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Podrozdział I i

Subfundusz PKO Rynków Wschodzących

1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

1.1. Celem Subfunduszu Rynków Wschodzących jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu.

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu PKO Rynków Wschodzących są:
 - a. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
 - b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej, w euro lub w dolarach amerykańskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;
 - c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa i zarządzającego Aktywami Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także optymalnego wzrostu wartości i przewidywanego kształtowania się kursu walut, w szczególności euro i dolara amerykańskiego, przy czym:
 - a. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Russia Explorer Aberdeen nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Tigers Aberdeen nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America Aberdeen nie będzie niższa niż 20% i nie będzie wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - e. całkowita wartość lokat w depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu na zasadach określonych w Ustawie i przepisach wykonawczych do Ustawy.

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. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
- 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 Funduszu, 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 nieodopuszczenia 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 skierowany jest do inwestorów o wysokiej skłonności do ryzyka, chcących inwestować swoje oszczędności na okres minimum 5 lat, akceptujących politykę inwestycyjną Subfunduszu oraz ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności ryzyko kursowe.

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 2009 wynosi 5,09%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Kategorie kosztów niewłączonych do wskaźnika WKC wskazane są w Prospekcie.

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 oraz Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa.
- 5.2.2. Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną za Nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty nabycia.

- 5.2.3. W ramach Wyspecjalizowanych Planów Inwestycyjnych oraz Planów Systematycznego Oszczędzania Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 3,0% kwoty podlegającej odkupieniu.
- 5.2.4. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI.
- 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 Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.

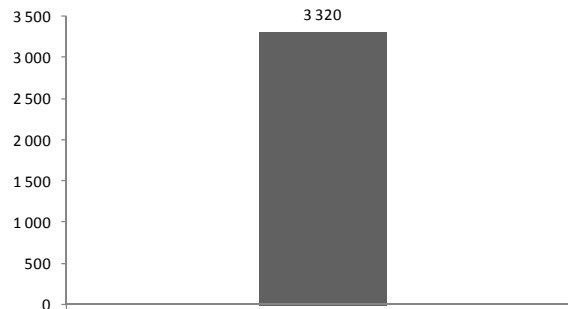
Statut nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

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.

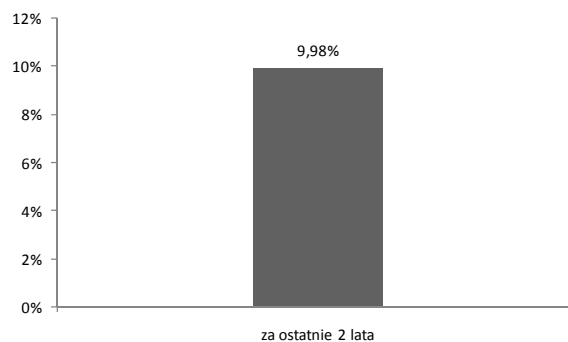
- 5.4.1. Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rozrachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.
- 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 i 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 2009 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

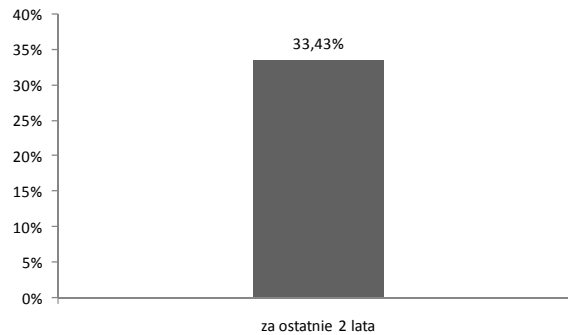


6.2. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się Indeks Nikkei 300 pomniejszony o pobrane wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, zaś od dnia 1 października 2008 roku przyjmuje się 30% ju CSEF Russia Explorer Aberdeen typ B + 30% ju CSEF Asian Tigers Aberdeen typ B + 30% ju CSEF Latin America Aberdeen typ B + 10% WIBID ON.

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



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.

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

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.

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

Rozdział III

INFORMACJE DODATKOWE

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

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.

Do dnia 5 maja 2010 r. w Funduszu wydzielone były także następujące subfundusze:

- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych GBP (Subfundusz połączony następnie jako subfundusz przejmowany z Subfunduszem PKO Papierów Dłużnych USD),
- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych CHF (Subfundusz połączony następnie jako subfundusz przejmowany z Subfunduszem PKO Papierów Dłużnych EURO).

2. Pełne informacje na temat Funduszu znajdują się w Prospekcie i Statucie. Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu są dostępne pod numerem telefonu (22) 358 56 56 oraz pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

3. Miejsca udostępniania Prospektu.

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

3.2. w siedzibie Towarzystwa,

3.3. w miejscach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Prospekcie.

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

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

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 20 października 2005 r. w Warszawie i zaktualizowany 31 maja 2010 r.