

Ogłoszenie o zmianie w treści statutu (nr 3/2010)

**PKO Parasolowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
informuje o następujących zmianach w treści statutu:**

1. w artykule 5 w ustępie 2 w literze d kropkę zastępuje się średnikiem i jednocześnie dodaje się litery od e do h o następującym brzmieniu:

- „e. PKO **Surowców Globalny**;
- f. PKO **Biotechnologii i Innowacji Globalny**;
- g. PKO **Dóbr Luksusowych Globalny**;
- h. PKO **Infrastruktury i Budownictwa Globalny**.”,

2. artykuł 9 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Artykuł 9 Wpłaty do Funduszu

1. Towarzystwo zbiera wpłaty do Funduszu wyłącznie w drodze zapisów Towarzystwa lub akcjonariuszy Towarzystwa.
2. Wpłaty do Funduszu będą wniesione w gotówce. Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych. Wartość wpłat do każdego z Subfunduszy nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych.
3. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.
4. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Funduszu, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z tworzonych Subfunduszy.
5. Z wpłat do Funduszu Towarzystwo utworzyło cztery Subfundusze:
 - a. Subfundusz PKO Akcji Plus;
 - b. Subfundusz PKO Zrównoważony Plus;
 - c. Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu Plus;
 - d. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus.
6. Fundusz tworzy kolejne Subfundusze:
 - a. Subfundusz PKO Surowców Globalny;
 - b. Subfundusz PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny;
 - c. Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny;
 - d. Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny.”,

3. w artykule 10 ustępy 2 i 3 otrzymują nowe, następujące brzmienie:
 - „2. Towarzystwo przyjmuje zapisy bezpośrednio. Zakończenie przyjmowania zapisów następuje w terminie czternastu dni od dnia następującego po dacie doręczenia Towarzystwu zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu lub w terminie 7 dni od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w przedmiocie utworzenia kolejnego Subfunduszu, albo w dniu, w którym zebrano minimalną kwotę wpłat, której wartość określono w art. 9 ust. 2. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.
 3. Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów określonego zgodnie z ust. 2. Przydział nastąpi przez wpisanie do Subrejestrów danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia przydziału.”,
4. w artykule 33 w ustępie 2 litera a otrzymuje nową, następującą treść:
 - „a. 4,5% wpłacanej kwoty w Subfunduszach: PKO Akcji Plus, PKO Zrównoważony Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny;”,
5. w artykule 33 w ustępie 3 litera a otrzymuje nową, następującą treść:
 - „a. 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu w Subfunduszach: PKO Akcji Plus, PKO Zrównoważony Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny;”,
6. w artykule 33 w ustępie 4 litera a otrzymuje nową, następującą treść:
 - „a. 2,25% wpłacanej kwoty i 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu w Subfunduszach: PKO Akcji Plus, PKO Zrównoważony Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny;”,
7. po artykule 98 dodaje się rozdziały od XVII do XX o następującej treści:

„ROZDZIAŁ XVII SUBFUNDUSZ PKO Surowców Globalny

Artykuł 99 Cel inwestycyjny Subfunduszu

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, 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.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 100 Ustawowe ograniczenia w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Poza wskazanymi w niniejszym Rozdziale, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 101 Podstawowe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 100, 103 i 104, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

- 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) 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 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;
- 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;
- 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 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 art. 104 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców lub odzwierciedlać skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców;

- 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 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 art. 104 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców lub odzwierciedlać skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców;
- 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 art. 104 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców;
- 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 art. 104 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców;
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 4, 5 i 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 art. 104 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 104 pkt 1 lit. a lub lokować aktywa w instrumenty finansowe reprezentujące prawa do określonych surowców lub odzwierciedlać skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców.

Artykuł 102 Pozostałe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 100, 103 i 104, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane ponadto w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: bony skarbowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu (łącznie „Dłużne Papiery Wartościowe”) i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych;
- 2) Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 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;
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1;
- 5) Dłużne Papiery Wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1, 2 i 4;
- 6) Udziałowe Papiery Wartościowe inne niż określone w art. 101 pkt 1 i 2;
- 7) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż wskazane w art. 101 pkt 6;
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, inne niż wskazane w art. 101 pkt 7;
- 9) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, inne niż wskazane w pkt 8 i art. 101 pkt 8, jeżeli spełniają warunki określone w Ustawie.

Artykuł 103 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 100 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji

w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do lokat w Udziałowe Papiery Wartościowe:
 - a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 101 pkt 1 i 3,
 - c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - f) poziom ryzyka płynności inwestycji;
- 2) w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego:
 - a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e) płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- 3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - a) zbieżność prowadzonej przez fundusz inwestycyjny mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
 - b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e) płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f) poziom kosztów obciążających uczestników funduszu inwestycyjnego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą,
 - g) poziom kosztów obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

Artykuł 104 Podstawowe zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 100, 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:

- 1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie:
 - a) 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:
 - poszukiwanie, wydobycie, 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,
 - wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja lub handel energią elektryczną,
 - gospodarowanie ściekami i odpadami, w tym odzyskiwanie surowców wtórnych,
 - prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w zakresie poszukiwania i wykorzystania alternatywnych oraz odnawialnych źródeł energii,
 - oferowanie produktów i usług związanych z działalnością, o której mowa powyżej,
 - b) instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w art. 101 pkt 4-8;
- 2) nie więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie kategorii lokat określone w art. 102;
- 3) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
- 4) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty

należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 105 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 100, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe;
 - 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe;
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych;
- pod warunkiem, że instrumenty te zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych.
2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:
 - 1) płynności;
 - 2) ceny;
 - 3) dostępności;
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
4. Transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mogą być zawierane pod warunkiem,

że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięcia przez transakcję równoważącą;
 - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Artykuł 106 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33.

Artykuł 107 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.
2. Wynagrodzenie w skali roku wynosi maksymalnie 4,0% procent od Wartości

Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 108 Koszty Subfunduszu

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
 - 2) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe
 - 3) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych;
 - 4) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2-4.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 pkt 1 są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości wskazanej w art. 107 ust. 2. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 pkt 2-4 są kosztami Nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 pkt 2-4 w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 pkt 2-4 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz

proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 pkt 2-4 związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - 1) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 107 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych;
 - 2) koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 pkt 2-4 jako koszty nielimitowane;

Postanowienia ustępów 5 i 6 stosuje się odpowiednio.

10. W przypadku likwidacji Funduszu postanowienia ust. 7 stosuje się odpowiednio. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, zaś koszty określone w ust. 9 pkt 1 pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 pkt 1, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 109 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 110 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

ROZDZIAŁ XVIII SUBFUNDUSZ PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny

Artykuł 111 Cel inwestycyjny Subfunduszu

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, 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.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 112 Ustawowe ograniczenia w zakresie polityki inwestycyjnej

Subfunduszu

Poza wskazanymi w niniejszym Rozdziale, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 113 Podstawowe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 112, 115 i 116, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

- 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) 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 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;
- 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;
- 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 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 art. 116 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a;
- 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 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 art. 116 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a;
- 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 art. 116 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a;
 - 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 art. 116 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a;
 - 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 4, 5 i 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 art. 116 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a.

Artykuł 114 Pozostałe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 112, 115 i 116, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane ponadto w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: bony skarbowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu (łącznie „Dłużne Papiery Wartościowe”) i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych;
- 2) Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem

oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 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;

- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1;
- 5) Dłużne Papiery Wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1, 2 i 4;
- 6) Udziałowe Papiery Wartościowe inne niż określone w art. 113 pkt 1 i 2;
- 7) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż wskazane w art. 113 pkt 6;
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, inne niż wskazane w art. 113 pkt 7;
- 9) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, inne niż wskazane w pkt 8 i art. 113 pkt 8, jeżeli spełniają warunki określone w Ustawie.

Artykuł 115 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 112 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat, brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do lokat w Udziałowe Papiery Wartościowe:
 - a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 113 pkt 1 i 3,
 - c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - f) poziom ryzyka płynności inwestycji;
- 2) w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego:
 - a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,

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

Artykuł 116 Podstawowe zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 112, 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:

- 1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie:
 - a) 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,
- b) instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w art. 113 pkt 4-8;
- 2) nie więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie kategorie lokat określone w art. 114;
 - 3) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
 - 4) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 117 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 112, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe;
 - 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe;
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych;- pod warunkiem, że instrumenty te zostały dopuszczone do obrotu na rynku

regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych.

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

Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Artykuł 118 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33.

Artykuł 119 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.
2. Wynagrodzenie w skali roku wynosi maksymalnie 4,0% procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 120 Koszty Subfunduszu

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
 - 2) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe
 - 3) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych;
 - 4) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2-4.

3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 pkt 1 są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości wskazanej w art. 119 ust. 2. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 pkt 2-4 są kosztami Nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 pkt 2-4 w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 pkt 2-4 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 pkt 2-4 związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - 1) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 119 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych;
 - 2) koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 pkt 2-4 jako koszty Nielimitowane;Postanowienia ustępów 5 i 6 stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku likwidacji Funduszu postanowienia ust. 7 stosuje się odpowiednio. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, zaś koszty określone w ust. 9 pkt 1 pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 pkt 1,

z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 121 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 122 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

ROZDZIAŁ XIX SUBFUNDUSZ PKO Dóbr Luksusowych Globalny

Artykuł 123 Cel inwestycyjny Subfunduszu

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, 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.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 124 Ustawowe ograniczenia w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Poza wskazanymi w niniejszym Rozdziale, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 125 Podstawowe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 124, 127 i 128, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

- 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) 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 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;
- 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;

- 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 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 art. 128 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a;
- 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 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 art. 128 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a;
- 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 art. 128 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a;
- 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 art. 128 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a;
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 4, 5 i 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 art. 128 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 128 pkt 1 lit. a.

Artykuł 126 Pozostałe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 124, 127 i 128, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane ponadto w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: bony skarbowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu (łącznie „Dłużne Papiery Wartościowe”) i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych;
- 2) Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 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;
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1;
- 5) Udziałowe Papiery Wartościowe inne niż określone w art. 125 pkt 1 i 2;
- 6) Dłużne Papiery Wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1, 2 i 4;
- 7) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż wskazane w art. 125 pkt 6;
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, inne niż wskazane w art. 125 pkt 7;
- 9) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające

siedzibę za granicą, inne niż wskazane w pkt 8 i art. 125 pkt 8, jeżeli spełniają warunki określone w Ustawie.

Artykuł 127 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 124 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat, brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do lokat w Udziałowe Papiery Wartościowe:
 - a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 125 pkt 1 i 3,
 - c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - f) poziom ryzyka płynności inwestycji;
- 2) w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego:
 - a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e) płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- 3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - a) zbieżność prowadzonej przez fundusz inwestycyjny mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
 - b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e) płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f) poziom kosztów obciążających uczestników funduszu inwestycyjnego mającego

siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą,

- g) poziom kosztów obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

Artykuł 128 Podstawowe zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 124, 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:

- 1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie:
 - a) 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,
 - b) instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w art. 125 pkt 4-8;
- 2) nie więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie kategorie lokat określone w art. 126;
- 3) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
- 4) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery

wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 129 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 124, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe;
 - 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe;
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych;
- pod warunkiem, że instrumenty te zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych.
2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:
 - 1) płynności;
 - 2) ceny;
 - 3) dostępności;
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
4. Transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mogą być zawierane pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane

instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
- 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
- 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Artykuł 130 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33.

Artykuł 131 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.
2. Wynagrodzenie w skali roku wynosi maksymalnie 4,0% procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 132 Koszty Subfunduszu

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
 - 2) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe
 - 3) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych;
 - 4) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2-4.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 pkt 1 są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości wskazanej w art. 131 ust. 2. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 pkt 2-4 są kosztami Nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 pkt 2-4 w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 pkt 2-4 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 pkt 2-4 związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu,

koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - 1) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 131 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych;
 - 2) koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 pkt 2-4 jako koszty nielimitowane;

Postanowienia ustępów 5 i 6 stosuje się odpowiednio.

10. W przypadku likwidacji Funduszu postanowienia ust. 7 stosuje się odpowiednio. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, zaś koszty określone w ust. 9 pkt 1 pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 pkt 1, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 133 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 134 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

ROZDZIAŁ XX SUBFUNDUSZ PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny

Artykuł 135 Cel inwestycyjny Subfunduszu

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, 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.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 136 Ustawowe ograniczenia w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Poza wskazanymi w niniejszym Rozdziale, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 137 Podstawowe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 136, 139 i 140, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

- 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) 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 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;
- 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;
- 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 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 art. 140 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a;
- 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 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 art. 140 pkt 1 lit. a lub gdy

- polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a;
- 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 art. 140 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a;
 - 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 art. 140 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a;
 - 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 4, 5 i 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 art. 140 pkt 1 lit. a lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 140 pkt 1 lit. a.

Artykuł 138 Pozostałe rodzaje lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 136, 139 i 140, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane ponadto w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: bony skarbowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu (łącznie „Dłużne Papiery Wartościowe”) i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych;
- 2) Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 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;

- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1;
- 5) Dłużne Papiery Wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1, 2 i 4;
- 6) Udziałowe Papiery Wartościowe inne niż określone w art. 137 pkt 1 i 2;
- 7) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż wskazane w art. 137 pkt 6;
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, inne niż wskazane w art. 137 pkt 7;
- 9) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, inne niż wskazane w pkt 8 i art. 137 pkt 8, jeżeli spełniają warunki określone w Ustawie.

Artykuł 139 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 136 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat, brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do lokat w Udziałowe Papiery Wartościowe:
 - a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 137 pkt 1 i 3,
 - c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - f) poziom ryzyka płynności inwestycji;
- 2) w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego:
 - a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,

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

Artykuł 140 Podstawowe zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 136, 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:

- 1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie:
 - a) 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,
 - b) instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w art. 137 pkt 4-8;

- 2) nie więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie kategorie lokat określone w art. 138;
- 3) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
- 4) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 141 Lokaty w instrumenty pochodne

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 136, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe;
 - 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe;
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych;
- pod warunkiem, że instrumenty te zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych.
2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:
 - 1) płynności;
 - 2) ceny;

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

Artykuł 142 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w planach

systematycznego oszczędzania określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33.

Artykuł 143 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.
2. Wynagrodzenie w skali roku wynosi maksymalnie 4,0% procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 144 Koszty Subfunduszu

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
 - 2) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe
 - 3) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych;
 - 4) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2-4.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 pkt 1 są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości wskazanej w art. 143 ust. 2. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu

wymienione w ust. 1 pkt 2-4 są kosztami Nielimitowanymi.

5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 pkt 2-4 w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 pkt 2-4 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 pkt 2-4 związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - 1) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 143 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych;
 - 2) koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 pkt 2-4 jako koszty Nielimitowane;

Postanowienia ustępów 5 i 6 stosuje się odpowiednio.

10. W przypadku likwidacji Funduszu postanowienia ust. 7 stosuje się odpowiednio. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, zaś koszty określone w ust. 9 pkt 1 pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 pkt 1, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 145 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 146 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego

Statutu.”.

Zmiany statutu wchodzą w życie w dniu ich opublikowania.