

**Informacja o zmianach w treści skrótów prospektów informacyjnych funduszy inwestycyjnych  
zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
dokonanych w dniu 11 stycznia 2013 r.**

- I. **PKO Akcji - fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści skrótu prospektu informacyjnego:
  1. W rozdziale I punkt 8.2.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F i I Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie.”
  2. W rozdziale I punkt 10. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I.”
  3. W rozdziale I punkty 11.1.15. – 11.1.19. otrzymują odpowiednio oznaczenie 11.1.16. – 11.1.20. oraz dodaje się punkt 11.1.15. w następującym brzmieniu:

„Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są wyłącznie podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.”
  4. W rozdziale I punkt 11.1.17. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F lub I, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie jednostek kategorii A1, B1, C1, E, F lub I nabędą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”
  5. W rozdziale III w punkcie 7 datę „31 sierpnia 2012 r.” zastępuje się datą „11 stycznia 2013 r.”.
- II. **PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści skrótu prospektu informacyjnego:
  1. W rozdziale I punkt 8.2.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F i I Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie.”
  2. W rozdziale I punkt 10. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I.”
  3. W rozdziale I punkty 11.1.14. – 11.1.18. otrzymują odpowiednio oznaczenie 11.1.15. – 11.1.19. oraz dodaje się punkt 11.1.14. w następującym brzmieniu:

„Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są wyłącznie podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa

kategorii F Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.”.

4. W rozdziale I punkt 11.1.16. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F lub I, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie jednostek kategorii A1, B1, C1, E, F lub I nabędą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”.
5. W rozdziale III w punkcie 7 datę „31 sierpnia 2012 r.” zastępuje się datą „11 stycznia 2013 r.”.

**III. PKO Akcji Nowa Europa – fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści skrótu prospektu informacyjnego:

1. W rozdziale I punkt 8.2.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F i I Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie.”.
2. W rozdziale I punkt 10. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I.”.
3. W rozdziale I punkty 11.1.14. – 11.1.18. otrzymują odpowiednio oznaczenie 11.1.15. – 11.1.19. oraz dodaje się punkt 11.1.14. w następującym brzmieniu:  
„Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są wyłącznie podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.”.
4. W rozdziale I punkt 11.1.16. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F lub I, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie jednostek kategorii A1, B1, C1, E, F lub I nabędą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”.
5. W rozdziale III w punkcie 7 datę „31 sierpnia 2012 r.” zastępuje się datą „11 stycznia 2013 r.”.

**IV. PKO Obligacji – fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści skrótu prospektu informacyjnego:

1. W rozdziale I punkt 8.2.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F i I Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie.”.
2. W rozdziale I punkt 10 otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I.”.

3. W rozdziale I punkty 11.1.15. – 11.1.19. otrzymują odpowiednio oznaczenie 11.1.16. – 11.1.20. oraz dodaje się punkt 11.1.15. w następującym brzmieniu:  
„Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są wyłącznie podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.”
  4. W rozdziale I punkt 11.1.17. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F lub I, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie jednostek kategorii A1, B1, C1, E, F lub I nabędą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”
  5. W rozdziale III w punkcie 7 datę „31 sierpnia 2012 r.” zastępuje się datą „11 stycznia 2013 r.”.
- V. **PKO Obligacji Długoterminowych – fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści skrótu prospektu informacyjnego:
1. W rozdziale I punkt 8.2.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F i I Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie.”
  2. W rozdziale I punkt 10. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I.”
  3. W rozdziale I punkty 11.1.14. – 11.1.18. otrzymują odpowiednio oznaczenie 11.1.15. – 11.1.19. oraz dodaje się punkt 11.1.14. w następującym brzmieniu:  
„Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są wyłącznie podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.”
  4. W rozdziale I punkt 11.1.16 otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F lub I, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie jednostek kategorii A1, B1, C1, E, F lub I nabędą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”
  5. W rozdziale III w punkcie 7 datę „31 sierpnia 2012 r.” zastępuje się datą „11 stycznia 2013 r.”.
- VI. **PKO Parasolowy - fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści skrótu prospektu informacyjnego:
1. W rozdziale I punkt 4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I.”.

2. W rozdziale I punkty 5.1.16. – 5.1.20. otrzymują odpowiednio oznaczenie 5.1.17. – 5.1.21. oraz dodaje się punkt 5.1.16. w następującym brzmieniu:

„Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są wyłącznie podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.”.

3. W rozdziale I punkt 5.1.18. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F lub I, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie jednostek kategorii A1, B1, C1, E, F lub I naberą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”.

4. W rozdziale I podrozdziałach Ia-Ij punkt 5.2.2.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F i I nie jest pobierana.”.

5. W rozdziale III w punkcie 7 datę „31 sierpnia 2012 r.” zastępuje się datą „11 stycznia 2013 r.”.

VII. **PKO Rynku Pieniężnego – fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści skrótu prospektu informacyjnego:

1. W rozdziale I punkt 8.2.4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F i I Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie.”.

2. W rozdziale I punkt 10. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I.”.

3. W rozdziale I punkty 11.1.14. – 11.1.18. otrzymują odpowiednio oznaczenie 11.1.15. – 11.1.19. oraz dodaje się punkt 11.1.14. w następującym brzmieniu:

„Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są wyłącznie podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.”.

4. W rozdziale I punkt 11.1.16. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F lub I, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie jednostek kategorii A1, B1, C1, E, F lub I naberą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”.

5. W rozdziale III w punkcie 7 datę „31 sierpnia 2012 r.” zastępuje się datą „11 stycznia 2013 r.”.

**VIII. PKO Skarbowy – fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści skrótu prospektu informacyjnego:

1. W rozdziale I punkt 8.2.4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F i I Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie.”.
2. W rozdziale I punkt 10. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I.”.
3. W rozdziale I punkty 11.1.15. – 11.1.19. otrzymują odpowiednio oznaczenie 11.1.16. – 11.1.20. oraz dodaje się punkt 11.1.15. w następującym brzmieniu:  
„Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są wyłącznie podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.”.
4. W rozdziale I punkt 11.1.17. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F lub I, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie jednostek kategorii A1, B1, C1, E, F lub I nabędą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”.
5. W rozdziale III w punkcie 7 datę „31 sierpnia 2012 r.” zastępuje się datą „11 stycznia 2013 r.”.

**IX. PKO Strategicznej Alokacji - fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści skrótu prospektu informacyjnego:

1. W rozdziale I punkt 8.2.2.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„2,25% kwoty podlegającej odkupieniu w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1 z zastrzeżeniem pkt 8.2.4.2.”.
2. W rozdziale I punkty 8.2.3. – 8.2.9. wraz z podpunktami otrzymują odpowiednio oznaczenie 8.2.4. – 8.2.10. oraz dodaje się punkt 8.2.3. w następującym brzmieniu:  
„W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F i I Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie.”.
3. W rozdziale I punkt 8.2.6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
  
„Wysokość Opłat za Nabycie i Opłat za Odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych lub w Planach

Systematycznego Oszczędzania określona jest dla poszczególnych programów lub planów. Obok Opłaty za Nabycie, o których mowa w zdaniu pierwszym, Fundusz może ustanowić w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych lub w Planach Systematycznego Oszczędzania Opłatę za Otwarcie Rejestru, o której mowa w pkt 8.2.7.”.

4. W rozdziale I punkt 8.2.8.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„jeżeli do danego zlecenia Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki wskazane w pkt 8.2.8.1. i 8.2.8.2.– w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 8.2.8.1. i 8.2.8.2.”.
5. W rozdziale I punkt 10. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I.”.
6. W rozdziale I punkty 11.1.14. – 11.1.18. otrzymują odpowiednio oznaczenie 11.1.15. – 11.1.19. oraz dodaje się punkt 11.1.14. w następującym brzmieniu:

„Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są wyłącznie podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.”.
7. W rozdziale I punkt 11.1.16. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F lub I, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie jednostek kategorii A1, B1, C1, E, F lub I nabędą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”.
8. W rozdziale III w punkcie 7 datę „30 listopada 2012 r.” zastępuje się datą „11 stycznia 2013 r.”.
- X. **PKO Stabilnego Wzrostu – fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści skrótu prospektu informacyjnego:
  1. W rozdziale I punkt 8.2.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F i I Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie.”.
  2. W rozdziale I punkt 10. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I.”.
  3. W rozdziale I punkty 11.1.15. – 11.1.19. otrzymują odpowiednio oznaczenie 11.1.16. – 11.1.20. oraz dodaje się punkt 11.1.15. w następującym brzmieniu:

„Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są wyłącznie podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.”.

4. W rozdziale I punkt 11.1.17. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F lub I, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie jednostek kategorii A1, B1, C1, E, F lub I nabędą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”.
  5. W rozdziale III w punkcie 7 datę „31 sierpnia 2012 r.” zastępuje się datą „11 stycznia 2013 r.”.
- XI. **PKO Zrównoważony – fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści skrótu prospektu informacyjnego:
1. W rozdziale I punkt 8.2.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F i I Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie.”.
  2. W rozdziale I punkt 10. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I.”.
  3. W rozdziale I punkty 11.1.15. – 11.1.19. otrzymują odpowiednio oznaczenie 11.1.16. – 11.1.20. oraz dodaje się punkt 11.1.15. w następującym brzmieniu:

„Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są wyłącznie podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.”.
  4. W rozdziale I punkt 11.1.17. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F lub I, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie jednostek kategorii A1, B1, C1, E, F lub I nabędą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”.
  5. W rozdziale III w punkcie 7 datę „31 sierpnia 2012 r.” zastępuje się datą „11 stycznia 2013 r.”.
- XII. **PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści skrótu prospektu informacyjnego:
1. W rozdziale I punkt 4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: kategorii A, E i F.”.
  2. W rozdziale I podrozdziale Ia punkt 2.1.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są kategorie lokat, o których mowa w pkt 2.1.1.;"

3. W rozdziale I podrozdziale Ia punkt 2.1.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„W ramach lokat, o których mowa w pkt 2.1.2. Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy (dla każdego z wymienionych poniżej Funduszy PKO lub subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):

- a. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- b. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%.
- c. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- d. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego,
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- e. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:



- PKO Papierów Dłużnych Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%.
- PKO Skarbowy Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%,
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%,
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%,
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%”.
- 4. W rozdziale I podrozdziale Ia punkty 5.2.2. – 5.2.6. otrzymują odpowiednio oznaczenie 5.2.3. – 5.2.7. oraz dodaje się punkt 5.2.2. w następującym brzmieniu:

„Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F nie jest pobierana.”.
- 5. W rozdziale I podrozdziale Ia pkt 5.2.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Opłaty, o których mowa w pkt 5.2.1-5.2.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.1.2-5.2.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.”.
- 6. W rozdziale I podrozdziale Ia pkt 5.2.6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt.5.2.1-5.2.4. co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.”.
- 7. W rozdziale I podrozdziale Ib punkty 2.1.2.-2.1.7. otrzymują nowe następujące brzmienie:

„2.1.2. do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2.1.1.;

- 2.1.3. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 2.1.1., oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back);
- 2.1.4. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2.1.3.;
- 2.1.5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
  - a. do 31 grudnia 2019 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. od 1 stycznia 2030 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 2.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 2.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 2.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 2.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 2.1.2 lub 2.1.4 Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy (dla każdego z wymienionych poniżej Funduszy PKO lub subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
  - a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%

- ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,3%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,5%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%

- ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%.
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- i. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- j. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
- PKO Akcji Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Zrównoważony Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,3%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Stabilnego Wzrostu Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,5%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

- PKO Surowców Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Dóbr Luksusowych Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%,
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Papierów Dłużnych Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

- PKO Skarbowy Plus:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%”.
8. W rozdziale I podrozdziale Ib punkty 5.2.2. – 5.2.6. otrzymują odpowiednio oznaczenie 5.2.3. – 5.2.7. oraz dodaje się punkt 5.2.2. w następującym brzmieniu:  
„Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F nie jest pobierana.”
9. W rozdziale I podrozdziale Ib punkt 5.2.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„Opłaty, o których mowa w pkt 5.2.1.-5.2.4. są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.2.1.-5.2.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.”.
10. W rozdziale I podrozdziale Ib punkt 5.2.6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt.5.2.1.-5.2.4. co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.”.
11. W rozdziale I podrozdziale Ic punkty 2.1.2-2.1.7 otrzymują nowe następujące brzmienie:

- „2.1.2. do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2.1.1.;
- 2.1.3. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 2.1.1., oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back);
- 2.1.4. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2.1.3.;
- 2.1.5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanyymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
- a. do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - d. od 1 stycznia 2040 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:

- i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 2.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 2.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 2.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 2.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 2.1.2 lub 2.1.4 Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy (dla każdego z wymienionych poniżej Funduszy PKO lub subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
  - a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,3%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,5%



- ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- i. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- j. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
- PKO Akcji Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

- PKO Zrównoważony Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,3%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Stabilnego Wzrostu Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,5%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Surowców Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Dóbr Luksusowych Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

- PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Papierów Dłużnych Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Skarbowy Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%”.

12. W rozdziale I podrozdziale Ic punkty 5.2.2. – 5.2.6. otrzymują odpowiednio oznaczenie 5.2.3. – 5.2.7. oraz dodaje się punkt 5.2.2. w następującym brzmieniu:

„Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F nie jest pobierana.”

13. W rozdziale I podrozdziale Ic punkt 5.2.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

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

14. W rozdziale I podrozdziale Ic punkt 5.2.6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt.5.2.1.-5.2.4. co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach

Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.”

15. W rozdziale I podrozdziale Id punkty 2.1.2.-2.1.7. otrzymują nowe następujące brzmienie:

- „2.1.2. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2.1.1.;
- 2.1.3. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 2.1.1., oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back);
- 2.1.4. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2.1.3.;
- 2.1.5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanyymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
  - a. do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:

- i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - d. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - e. od 1 stycznia 2050 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 2.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 2.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 2.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 2.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 2.1.2 lub 2.1.4 Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy (dla każdego z wymienionych poniżej Funduszy PKO lub subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
  - a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%

- iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
- v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,3%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,5%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- i. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%

- iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
- v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- j. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
  - PKO Akcji Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Zrównoważony Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,3%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Stabilnego Wzrostu Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,5%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Surowców Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Dóbr Luksusowych Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%

- ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Papierów Dłużnych Plus:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Skarbowy Plus:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%”.

16. W rozdziale I podrozdziale Id punkty 5.2.2. – 5.2.6. otrzymują odpowiednio oznaczenie 5.2.3. – 5.2.7. oraz dodaje się punkt 5.2.2. w następującym brzmieniu:

„Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F nie jest pobierana.”.

17. W rozdziale I podrozdziale Id punkt 5.2.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:



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

18. W rozdziale I podrozdziale Id punkt 5.2.6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt 5.1.1.-5.2.4. co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.”
19. W rozdziale I podrozdziale Ie punkty 2.1.2.-2.1.7. otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „2.1.2. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2.1.1.;
  - 2.1.3. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 2.1.1., oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back)
  - 2.1.4. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2.1.3.;
  - 2.1.5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanyymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
    - a. do 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
      - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

- ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - d. od 1 stycznia 2050 r. do dnia 31 grudnia 2059 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - e. od 1 stycznia 2060 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
    - i. pkt 2.1.1. i pkt 2.1.2. może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - ii. pkt 2.1.3. i pkt 2.1.4. może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 2.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 2.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 2.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 2.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 2.1.2 lub 2.1.4 Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących Funduszy PKO lub ich subfunduszy (dla każdego z wymienionych poniżej Funduszy PKO lub subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
- a. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego,
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - b. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%

- ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- c. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- d. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,3%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- e. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,5%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- f. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- g. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- h. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%

- ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
- iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
- iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
- v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- i. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- j. każdego z wymienionych poniżej subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
  - PKO Akcji Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Zrównoważony Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,9%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,3%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Stabilnego Wzrostu Plus:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,5%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
  - PKO Surowców Globalny:
    - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
    - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
    - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
    - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
    - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

- PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Dóbr Luksusowych Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 4%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Papierów Dłużnych Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- PKO Skarbowy Plus:
  - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
  - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,9%
  - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
  - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
  - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%”.

20. W rozdziale I podrozdziale 1e punkty 5.2.2. – 5.2.6. otrzymują odpowiednio oznaczenie 5.2.3. – 5.2.7. oraz dodaje się punkt 5.2.2. w następującym brzmieniu:

„Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F nie jest pobierana.”.

21. W rozdziale I podrozdziale 1e punkt 5.2.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

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

22. W rozdziale I podrozdziale 1e punkt 5.2.6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt 5.2.1.-5.2.4. co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.”.

23. W rozdziale III w punkcie 7 datę „4 października 2012 r.” zastępuje się datą „11 stycznia 2013 r.”.