

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczt@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



**Informacja o zmianach w treści prospektów informacyjnych funduszy inwestycyjnych
zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
dokonanych w dniu 26 maja 2023 r.**

**I. PKO EMERYTURA – SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH
ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:**

1. Na stronie tytułowej prospektu zmienia się data: „10 maja 2023 r.” zastępuje się datą „26 maja 2023 r.”.

2. W Rozdziale II ustęp 1. zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie:

„PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01, www.pkotfi.pl, poczt@pkotfi.pl.”

3. W Rozdziale II ustęp 4. otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 31.12.2022 r.”

Kapitał zakładowy	18.460.400,00 zł
Kapitał zapasowy	41.290.926,63 zł
Zysk netto roku bieżącego	189.290.912,63 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00 zł
Zysk z lat ubiegłych	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	249.042.239,26 zł

Towarzystwo pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem za pomocą zwiększenia kapitału własnego o kwotę dodatkową z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013.”

4. W Rozdziale II ustęp 7. punkt 1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1. członków Zarządu Towarzystwa
7.1.1. Rafał Madej – Prezes Zarządu (od 15 czerwca 2023 r.)
7.1.2. Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu
7.1.3. Rafał Matulewicz – Wiceprezes Zarządu
7.1.4. Krzysztof Szubert – Wiceprezes Zarządu
7.1.5. Grzegorz Chłopek – Wiceprezes Zarządu”.

5. W Rozdziale II ustęp 9. punkt 20. oraz 21. zostaje wykreślony, a punkt 22. otrzymuje kolejność 20.

6. W Rozdziale III ustęp 9. w punkcie 9.2. treść zamieszczona po podpunkcie 4) otrzymuje następujące brzmienie:

„Zgodnie z art. 30a ust 1 pkt 11a Ustawy PIT, od dochodu uczestnika PPK uzyskanego w związku z wypłatą na cele mieszkaniowe – w zakresie, w jakim uczestnik PPK nie dokonał zwrotu wypłaconych Środków PPK w terminie wynikającym z umowy zawartej z Funduszem należy jest 19% podatek PIT. Dochodem, zgodnie z art. 30a ust 12 Ustawy PIT jest kwota

niedokonanego w terminie zwrotu wypłaconych Środków PPK pomniejszona o koszt nabycia odkupionych jednostek uczestnictwa lub umorzonych jednostek rozrachunkowych, przypadających na ten niedokonany zwrot. Kosztem będzie natomiast suma wydatków na nabycie odkupionych jednostek uczestnictwa albo suma wpłat na umorzone jednostki rozrachunkowe, z których dokonano wypłaty w trybie art. 98 Ustawy PPK, ustalona w takiej proporcji, jaką stanowiła kwota niedokonanego zwrotu do wartości wypłaconych Środków PPK. Dochód powstaje w dniu następującym po dniu, w którym upłynął termin zwrotu wypłaconych środków określony w umowie z instytucją finansową. Podatek ten powinien zostać samodzielnie rozliczony przez podatnika."

7. W Rozdziale III ustępie 11 w punkcie 11.6 zamieszcza się aktualne oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

8. W Rozdziale IV w ustępie 4., pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków. Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej."

9. W Rozdziale IV Podrozdziale IV A ustęp 4. punkt 2. zdanie drugie otrzymuje następujące brzmienie:

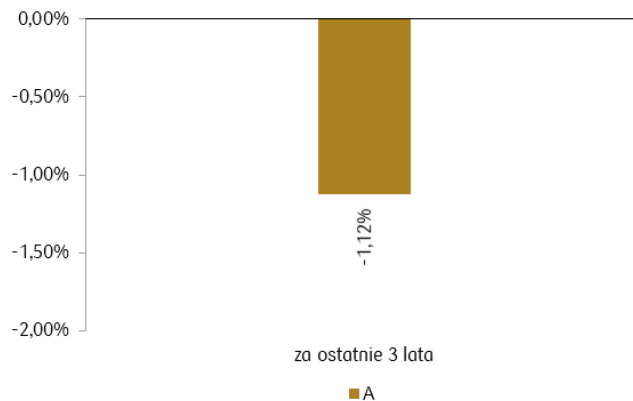
„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi 0,22%."

10. W Rozdziale IV Podrozdziale IV A ustęp 5. punkt 1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wyniosła 355 720 tys. zł."

11. W Rozdziale IV Podrozdziale IV A ustęp 5. punkt 3. otrzymuje następujące brzmienie:

„3. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



12. W Rozdziale IV Podrozdziale IV B ustęp 4. punkt 2. zdanie drugie otrzymuje następujące brzmienie:

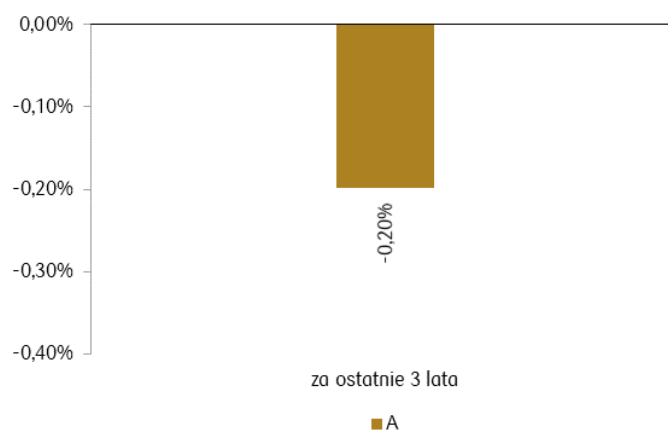
„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi 0,29%.”

13. W Rozdziale IV Podrozdziale IV B ustęp 5. punkt 1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wyniosła 521 038 tys. zł.”.

14. W Rozdziale IV Podrozdziale IV B ustęp 5. punkt 3. otrzymuje następujące brzmienie:

„3. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



15. W Rozdziale IV Podrozdziale IV C ustęp 4. punkt 2. zdanie drugie otrzymuje następujące brzmienie:

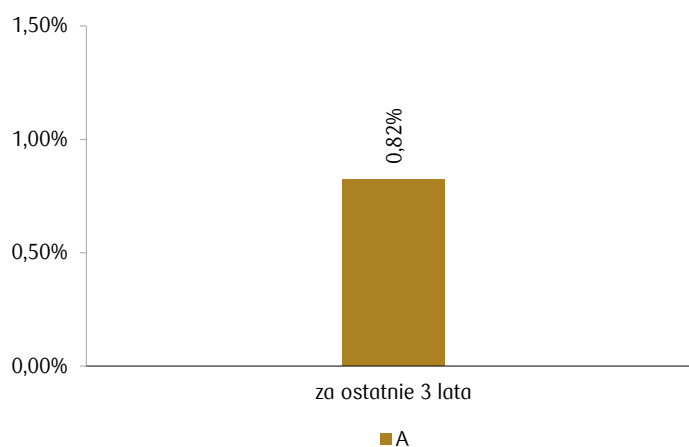
„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi 0,30%.”.

16. W Rozdziale IV Podrozdziale IV C ustęp 5. punkt 1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wyniosła 709 787 tys. zł.”.

17. W Rozdziale IV Podrozdziale IV C ustęp 5. punkt 3. otrzymuje następujące brzmienie:

„3. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



”.

18. W Rozdziale IV Podrozdziale IV D ustęp 4. punkt 2. zdanie drugie otrzymuje następujące brzmienie:

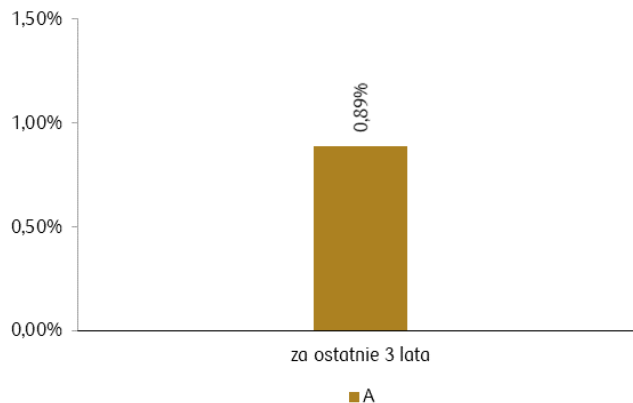
„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi 0,30%.”.

19. W Rozdziale IV Podrozdziale IV D ustęp 5. punkt 1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wyniosła 747 168 tys. zł.”.

20. W Rozdziale IV Podrozdziale IV D ustęp 5. punkty 3. otrzymuje następujące brzmienie:

„3. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



21. W Rozdziale IV Podrozdziale IV E ustęp 4. punkt 2. zdanie drugie otrzymuje następujące brzmienie:

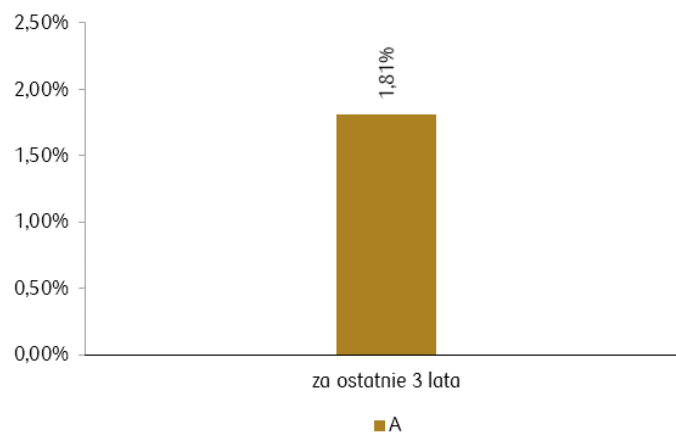
„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi 0,31%.”.

22. W Rozdziale IV Podrozdziale IV E ustęp 5. punkt 1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wyniosła 642 481 tys. zł.”.

23. W Rozdziale IV Podrozdziale IV E ustęp 5. punkt 3. otrzymuje następujące brzmienie:

„3. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



24. W Rozdziale IV Podrozdziale IV F ustęp 4. punkt 2. zdanie drugie otrzymuje następujące brzmienie:

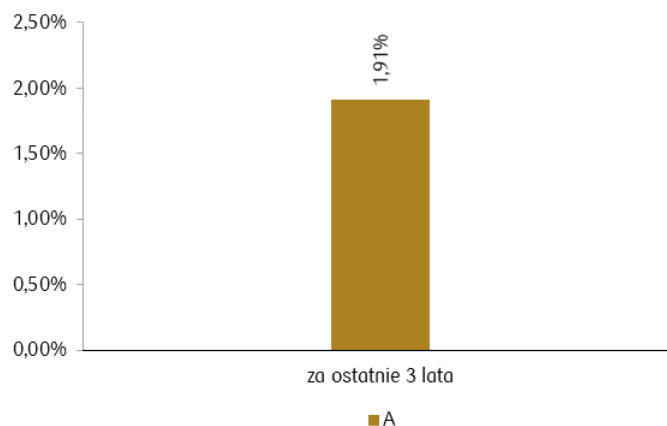
„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi 0,32%.”.

25. W Rozdziale IV Podrozdziale IV F ustęp 5. punkt 1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wyniosła 441 838 tys. zł.”

26. W Rozdziale IV Podrozdziale IV F ustęp 5. punkt 3. otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



”.

27. W Rozdziale IV Podrozdziale IV G ustęp 4. punkt 2. zdanie drugie otrzymuje następujące brzmienie:

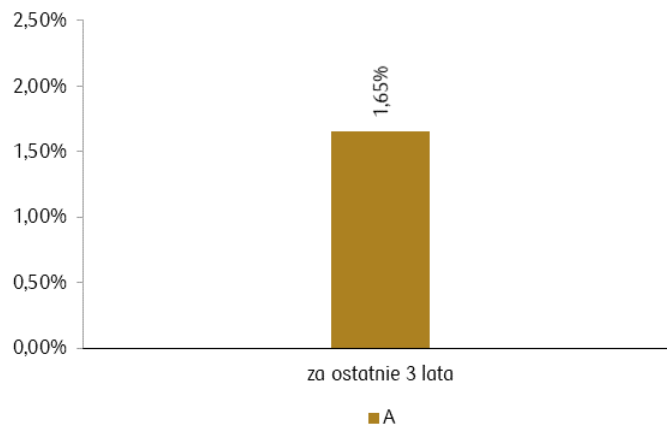
„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi 0,33%.”

28. W Rozdziale IV Podrozdziale IV G ustęp 5. punkt. 1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wyniosła 276 328 tys. zł.”

29. W Podrozdziale IV G ustęp 5. punkt 3. otrzymuje następujące brzmienie:

„3. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



”

30. W Rozdziale IV Podrozdziale IV H ustęp 4. punkt 2. zdanie drugie otrzymuje następujące brzmienie:

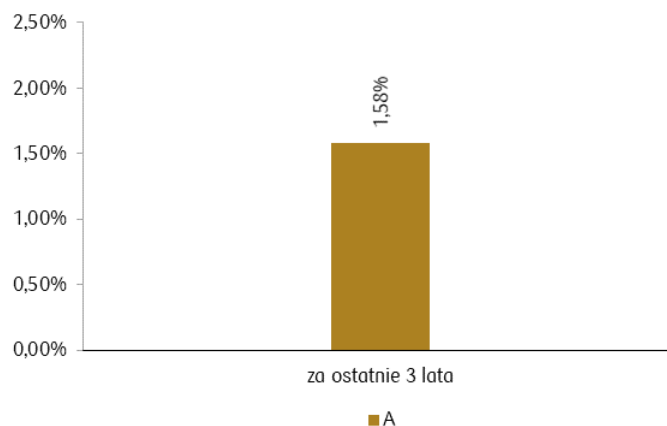
„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi 0,38%.”

31. W Rozdziale IV Podrozdziale IV H ustęp 5. punkt 1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wyniosła 113 861 tys. zł.”

32. W Rozdziale IV Podrozdziale IV H ustęp 5. punkt 3. otrzymuje następujące brzmienie:

„3. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



”

33. W Rozdziale IV Podrozdziale IV I ustęp 4. punkt 2. zdanie drugie otrzymuje następujące brzmienie:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi 0,41%.”

34. W Rozdziale IV Podrozdziale IV I ustęp 5. punkt 1. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wyniosła 4 504 tys. zł.”

35. W Rozdziale VII ustęp 1. punkt 1.16. ostatnie zdanie otrzymuje następujące brzmienie:

„W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wprowadzających inne sankcje/ograniczenia związane z uczestnictwem w Funduszu, bądź zmieniających dotychczas wprowadzone przepis lub w przypadku wydania odpowiednich interpretacji przepisów dotyczących przedmiotowych sankcji/ograniczeń, Towarzystwo będzie je stosowało zgodnie z ich treścią.”

II. PKO PARASOLOWY – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. Na stronie tytułowej punkt 1.akapit pierwszy otrzymuje następujące brzmienie:

„Fundusz działa pod nazwą „PKO Parasolowy - fundusz inwestycyjny otwarty” (dalej „Fundusz”). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Umbrella - open-end investment fund. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy „PKO Parasolowy - fio” oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO Umbrella - oif.”

2. Na stronie tytułowej w punkcie 5. datę „10 maja 2023 r.” zastępuje się datą „26 maja 2023 r.”

3. W Rozdziale II ustęp 4. otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 31.12.2022 r.

Kapitał zakładowy	18.460.400,00 zł
Kapitał zapasowy	41.290.926,63 zł
Zysk netto roku bieżącego	189.290.912,63 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00 zł
Zysk z lat ubiegłych	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	249.042.239,26 zł”.

4. W Rozdziale II ustęp 7. punkt 7.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„ 7.1. członków Zarządu Towarzystwa

- 7.1.1. Rafał Madej – Prezes Zarządu (od 15 czerwca 2023 r.)
- 7.1.2. Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu
- 7.1.3. Rafał Matulewicz – Wiceprezes Zarządu
- 7.1.4. Krzysztof Szubert - Wiceprezes Zarządu
- 7.1.5. Grzegorz Chłopek – Wiceprezes Zarządu”.

5. W Rozdziale II ustęp 9. punkt 9.18. zostaje wykreślony, a punkty 9.19. – 9.21. otrzymują kolejność 9.18. – 9.20.
6. W Rozdziale III ustęp 9. punkt 9.2.1. akapit dwunasty otrzymuje następujące brzmienie:

„Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odliczenie wpłat na IKZE dokonane w zeznaniu rocznym przez podatnika. Obowiązek zweryfikowania czy odliczenie nie przekracza wysokości określonej w przepisach o IKZE spoczywa na podatniku. W szczególności podatnik sam ustala czy przysługuje mu prawo do odliczenia w wysokości przewidzianej dla wpłat na IKZE dokonywanych przez osobę prowadzącą pozarolniczą działalność, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych.”.

7. W Rozdziale III ustępie 11. w punkcie 11.6. zamieszcza się aktualne oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

8. W Rozdziale III Podrozdziale IIIa w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

*„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.***

*Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.***

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

9. W Rozdziale III Podrozdziale IIIa ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,02%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,92%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,97%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,42%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,53%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,62%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,56%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,02%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,47%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A3.

***Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:*

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

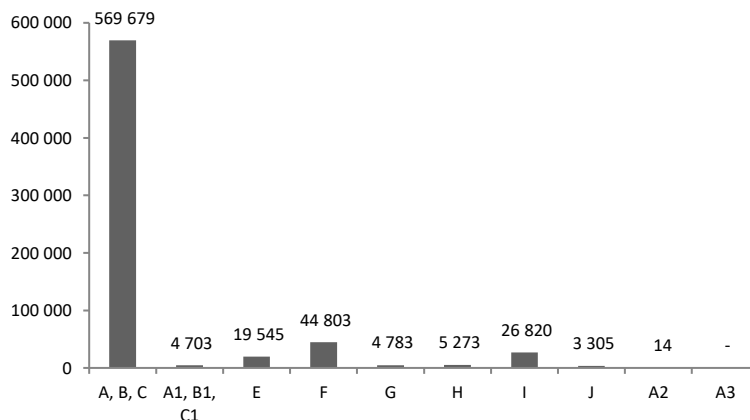
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

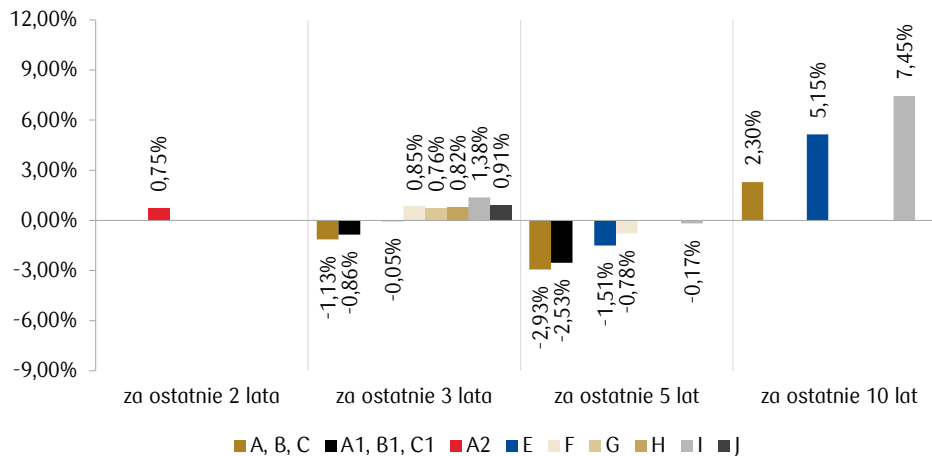
10. W Rozdziale III Podrozdziale IIIa ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 6.1.** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



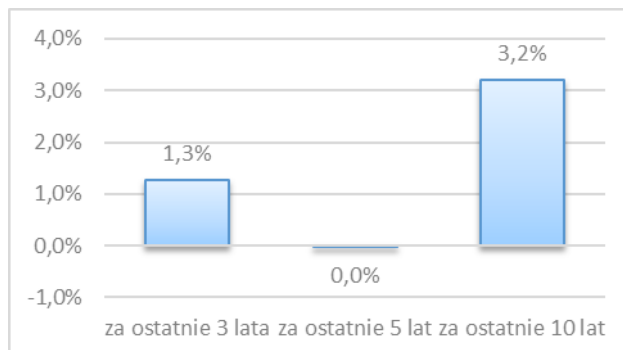
- 6.2.** Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem



6.3. Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- 6.3.1. do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się 85% Index WIG + 15% WIBID O/N pomniejszony o koszty opłaty za zarządzanie, od dnia 1 października 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną rentowności WIG z wagą 85% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 15%;
- 6.3.2. od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 95% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 5%;
- 6.3.3. od dnia 25 lipca 2014 roku do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 70%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;
- 6.3.4. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2022 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 70%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;
- 6.3.5. od dnia 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 80%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 10% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:
 - MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
 - WIG oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
 - WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

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



- 6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.

11. W Rozdziale III Podrozdziale IIIe w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

12. W Rozdziale III Podrozdziale IIIe ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. **Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,36%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,26%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,76%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,87%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,96%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,90%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,36%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,81%

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczt@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 i A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

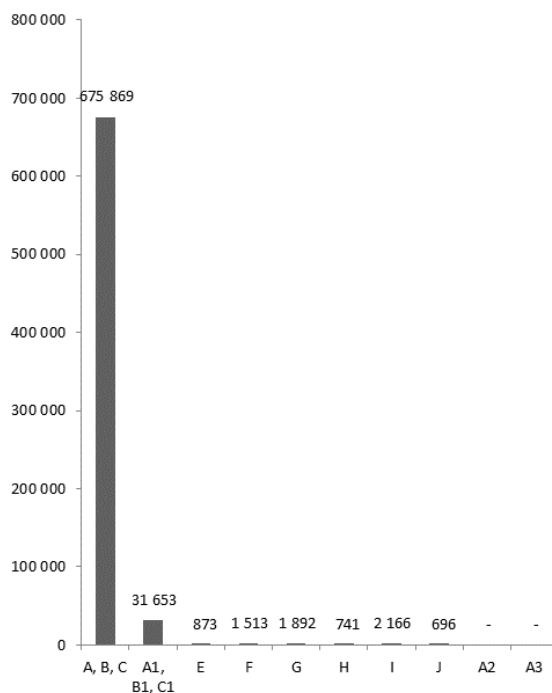
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych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

13. W rozdziale III Podrozdziale IIIe ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

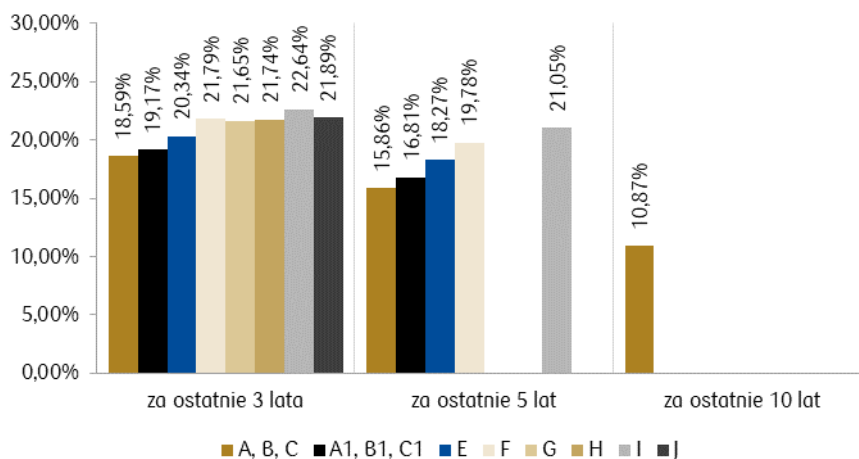
„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 6.1.** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy KRS
nr KRS 0000019384

Kapitał zakładowy 18 460 400 zł
(w całości opłacony)
NIP: 526-17-88-449

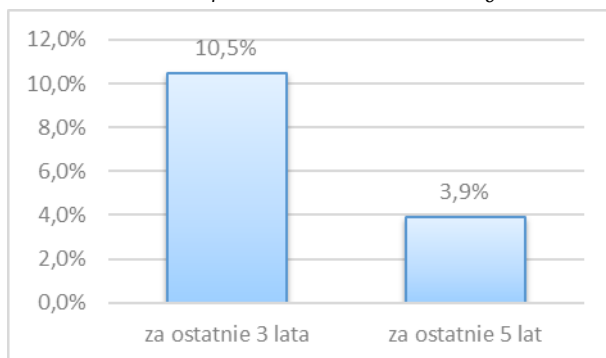
6.3.1. od dnia 25 lipca 2014 r. do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.2. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2022 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Commodity Producers USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie MSCI World Commodity Producers USD jest indeksem cenowym;

6.3.3. od dnia 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Commodity Producers USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- MSCI World Commodity Producers USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych, których przedmiot działalności jest związany z wydobywaniem, produkcją i przetwarzaniem surowców energetycznych, rolnych oraz metali,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

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



- 6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”

14. W Rozdziale III Podrozdziale IIIf w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”

15. W Rozdziale III Podrozdziale III f ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,11%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,01%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 2,06%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,51%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,62%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,71%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,65%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,11%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,56%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

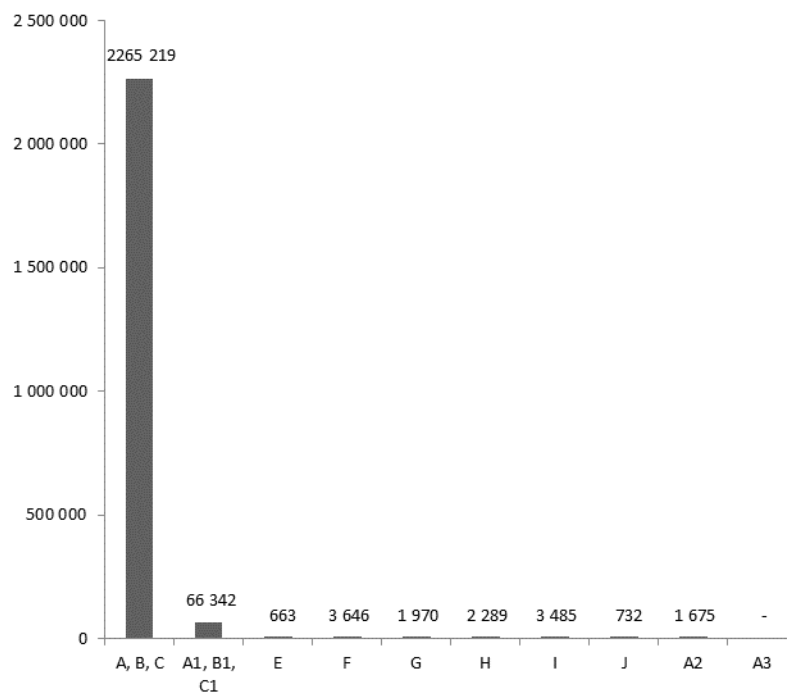
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych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

16. W Rozdziale III Podrozdziale III f ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

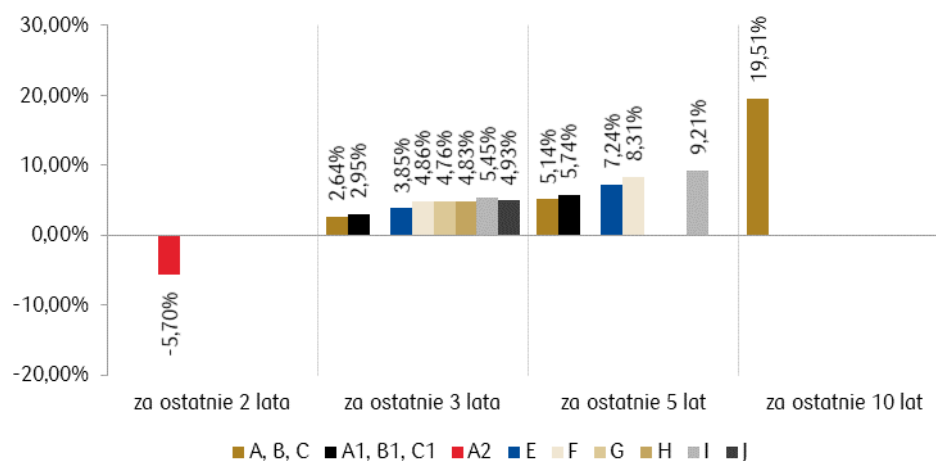
„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



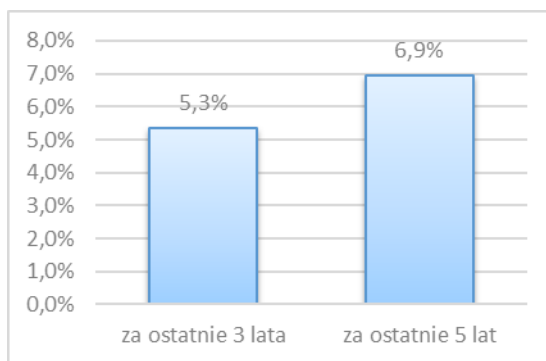
6.3. Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy KRS
nr KRS 0000019384

Kapitał zakładowy 18 460 400 zł
(w całości opłacony)
NIP: 526-17-88-449

- 6.3.1. od dnia 25 lipca 2014 r. do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;
- 6.3.2. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 stycznia 2019 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;
- 6.3.3. od dnia 1 lutego 2019 roku do dnia 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NASDAQ Composite z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 25%, procentowej zmiany indeksu MSCI Europe IT z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;
- 6.3.4. od dnia 1 maja 2021 roku do 31 stycznia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NASDAQ Composite z wagą 40%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 25%, procentowej zmiany indeksu MSCI Europe IT z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 15%;
- 6.3.5. od 1 lutego 2022 roku do 31 grudnia 2022 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NASDAQ Composite z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI Europe IT EUR z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 15%, gdzie NASDAQ Composite, MSCI World USD, MSCI Europe IT EUR są indeksami cenowymi;
- 6.3.6. od 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NASDAQ Composite z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI Europe IT EUR z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 15%, gdzie:
- NASDAQ Composite oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez amerykańską giełdę NASDAQ odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek notowanych na ww. giełdzie,
 - MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
 - MSCI Europe IT EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek IT z europejskich krajów rozwiniętych,
 - WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

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



- 6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.

17. W Rozdziale III Podrozdziale IIIg w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”

18. W Rozdziale III Podrozdziale IIIg ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,26%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,16%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,66%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,77%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,86%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,80%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,26%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,71%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

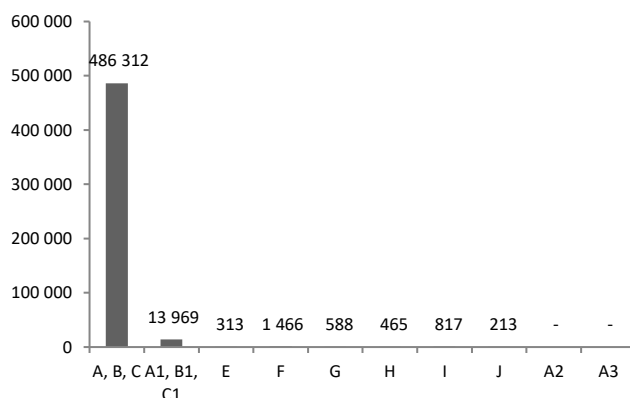
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
 5. wartości usług dodatkowych.
- t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

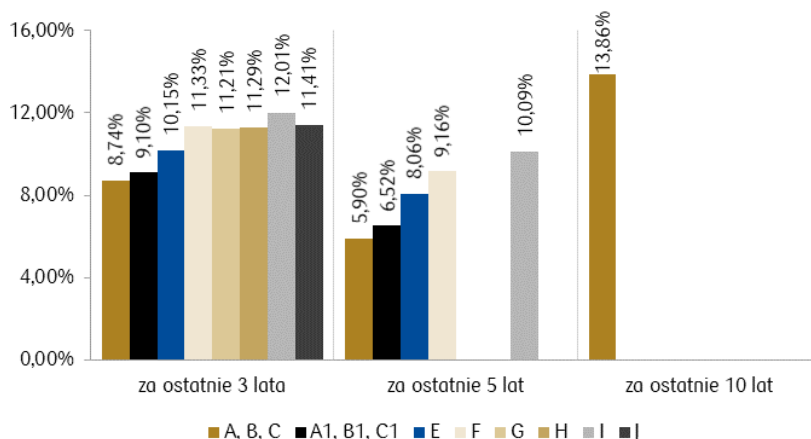
19. W Rozdziale III Podrozdziale IIIg ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



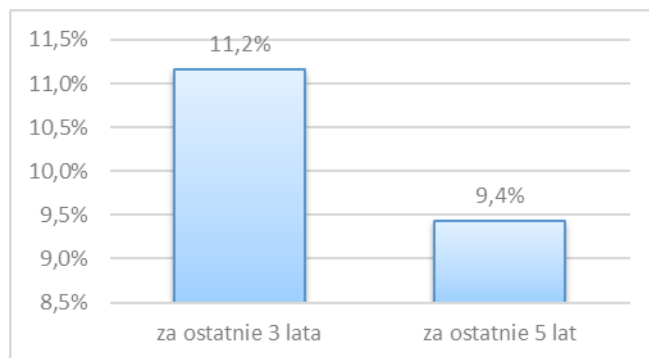
6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- 6.3.1. od dnia 25 lipca 2014 roku do dnia 31 lipca 2017 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;
- 6.3.2. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 marca 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu S&P Global Luxury Index USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;
- 6.3.3. od dnia 1 kwietnia 2021 roku do 31 grudnia 2022 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu S&P Global Luxury Index USD z wagą 45%, indeksu S&P Global Luxury Index EUR z wagą 45% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie S&P Global Luxury Index USD i S&P Global Luxury Index EUR są indeksami cenowymi,
- 6.3.4. od 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu S&P Global Luxury Index USD z wagą 45%, indeksu S&P Global Luxury Index EUR z wagą 45% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:
 - S&P Global Luxury Index USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji 80 największych globalnych spółek zajmujących się produkcją lub dystrybucją dóbr lub usług luksusowych,
 - S&P Global Luxury Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji 80 największych globalnych spółek zajmujących się produkcją lub dystrybucją dóbr lub usług luksusowych,
 - WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

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



- 6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”

20. W Rozdziale III Podrozdziale IIIh w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz *nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.*

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, *należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków*, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie *należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.*

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”

21. W Rozdziale III Podrozdziale IIIh ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. *Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.*

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,26%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,16%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,66%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,77%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,86%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,80%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,71%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii I oraz A2 i A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

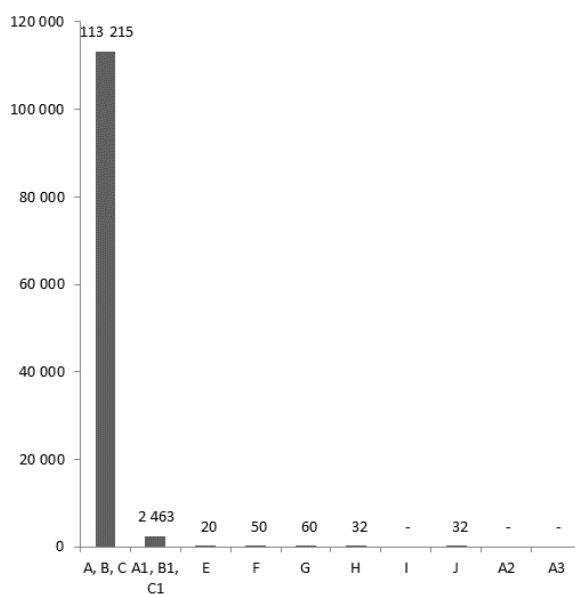
22. W Rozdziale III Podrozdziale IIIh ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl

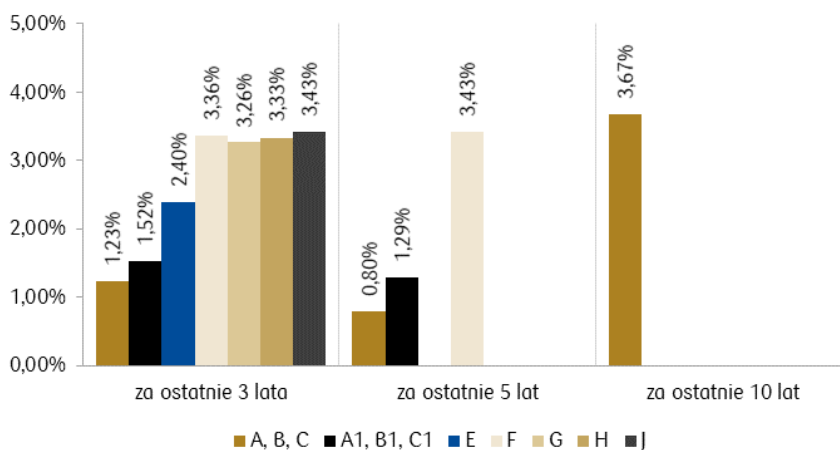


„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



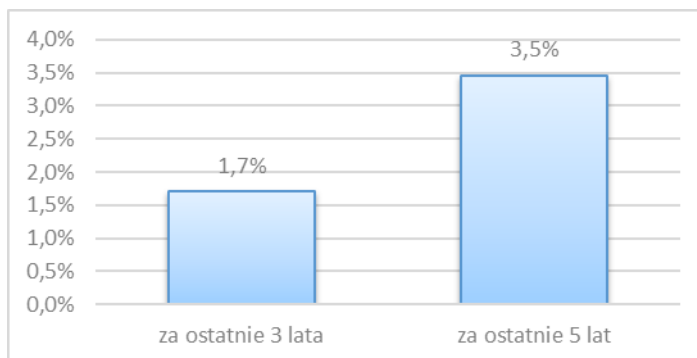
6.3. Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy KRS
nr KRS 0000019384

Kapitał zakładowy 18 460 400 zł
(w całości opłacony)
NIP: 526-17-88-449

- 6.3.1. od dnia 25 lipca 2014 r. do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;
- 6.3.2. od dnia 1 sierpnia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR i STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR są indeksami cenowymi;
- 6.3.3. od 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:
- STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze budowlanym i produkcji materiałów budowlanych,
 - STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze przemysłowym,
 - WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

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



- 6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.

23. W Rozdziale III Podrozdziale IIIn w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**”

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków**.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej."

24. W Rozdziale III Podrozdziale IIIn ustęp 5. punkt 5.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.1. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,02%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,92%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,97%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,22%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,43%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,52%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,46%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,02%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,34%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

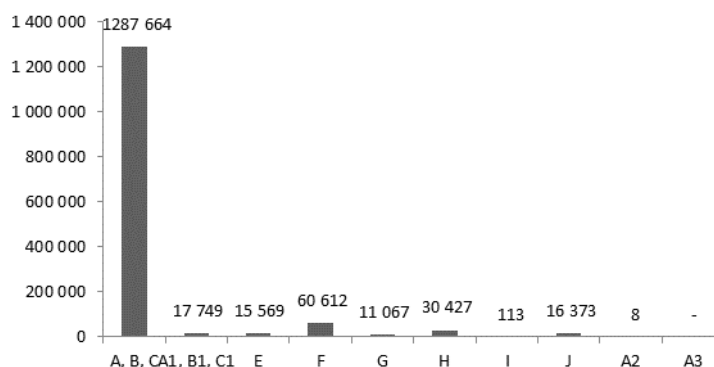
t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

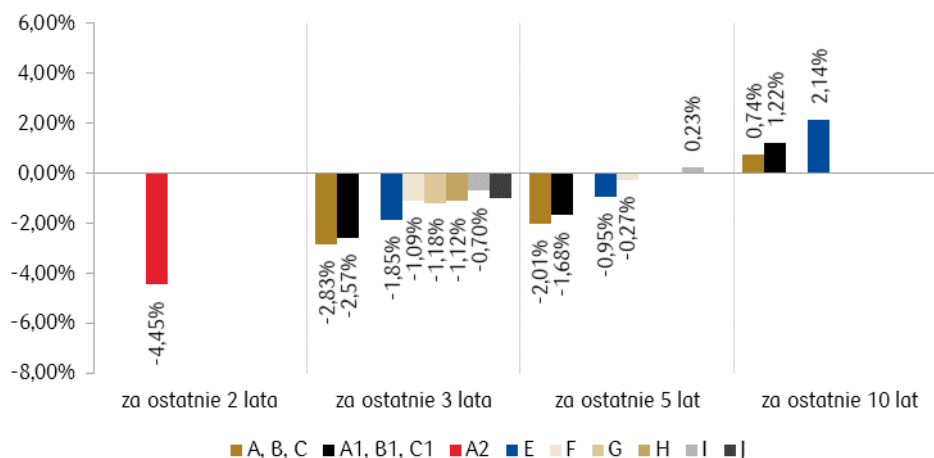
25. W Rozdziale III Podrozdziale IIIn ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się średnią złożoną z rentowności WIG (20%) oraz 13-tygodniowych bonów skarbowych (80%);

6.3.2. od dnia 1 października 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną rentowności WIG z wagą 30%, rentowności EFFAS 1-7 z wagą 60% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.3. od 1 stycznia 2010 roku do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 25% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs z wagą 75%,

6.3.4. od dnia 25 lipca 2014 roku do dnia 31 lipca 2017 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 10% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 70%,

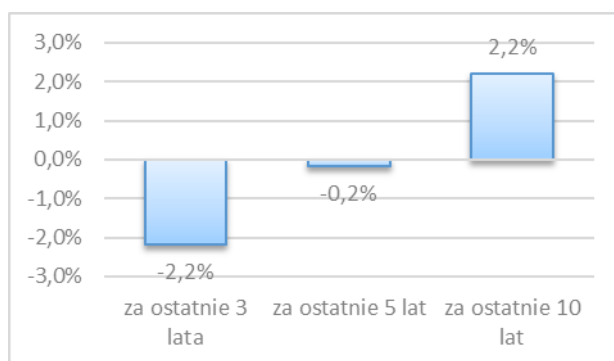
6.3.5. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 10% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 70%,

6.3.6. od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG30 z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 10% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 70%,

6.3.7. od dnia 1 maja 2021 roku do dnia 24 lutego 2023 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG30 z wagą 30% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 70%,

6.3.8. od dnia 25 lutego 2023 roku Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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



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

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

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

26. W Rozdziale III Podrozdziale IIIp w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

*„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.***

*Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.***

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”

27. W Rozdziale III Podrozdziale IIIp ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje nowe brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,76%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,61%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,71%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,71%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,32%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,41%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,35%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,01%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,25%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

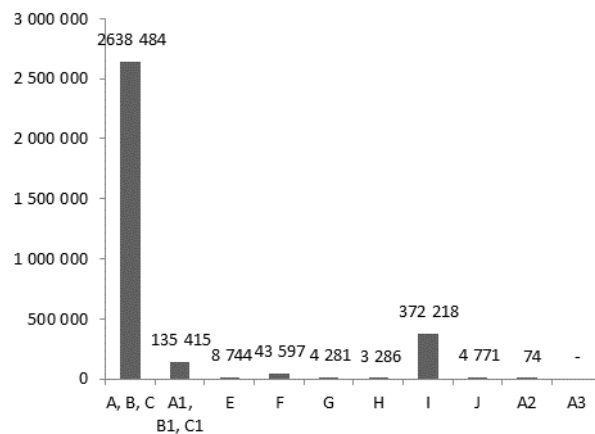
t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

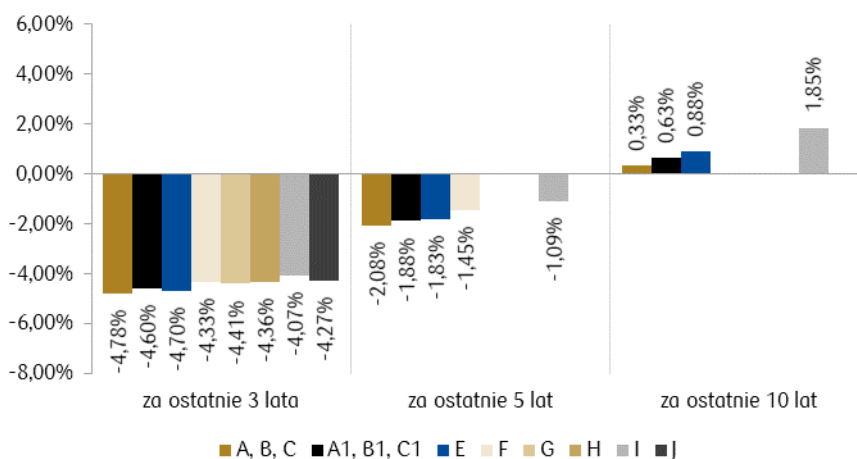
28. W Rozdziale III Podrozdziale IIIp ustęp 6. otrzymuje nowe brzmienie:

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem

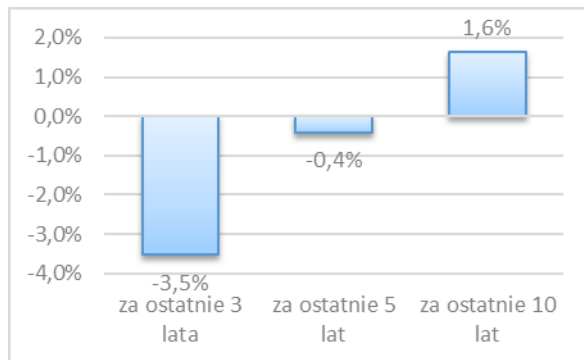


6.3. Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- 6.3.1. do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się: 90% Indeks Bloomberg EFFAS Bond Index Poland Govt 3+ Yr (Indeks EFFAS BLOOMBERG polskich obligacji skarbowych w PLN, o stałym kuponie i bez kuponu, zapadających nie wcześniej niż za 3 lata) + 10% średnia rentowność 52-tyg. bonów skarbowych z przetargów organizowanych przez Ministerstwo Finansów;
- 6.3.2. od 1 października 2008 roku do 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną rentowności EFFAS polskich obligacji 3+ (indeks polskich obligacji stało- i zerokuponowych o terminie zapadalności dłuższym niż 3 lata) z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;
- 6.3.3. od 1 stycznia 2010 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL), gdzie ICE BofA Poland Government Index (GOPL) oznacza kalkulowany przez firmę Data Indices LLC

liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych.

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



- 6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.

29. W Rozdziale III Podrozdziale IIIr w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

30. W Rozdziale III Podrozdziale IIIr ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje nowe brzmienie:

„ 5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,03%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,93%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,98%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,43%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,54%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,63%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,57%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,03%

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,48%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

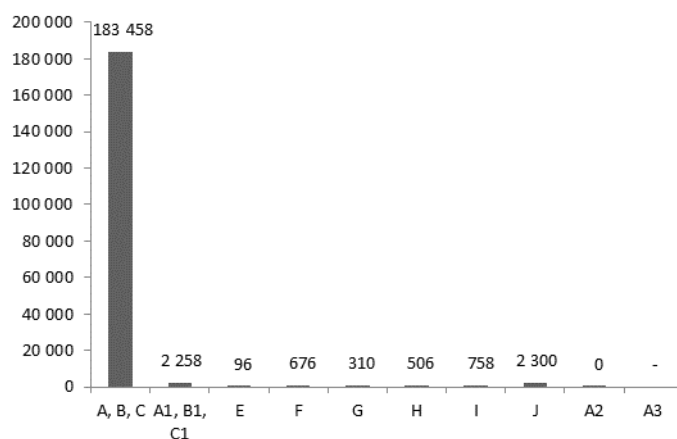
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

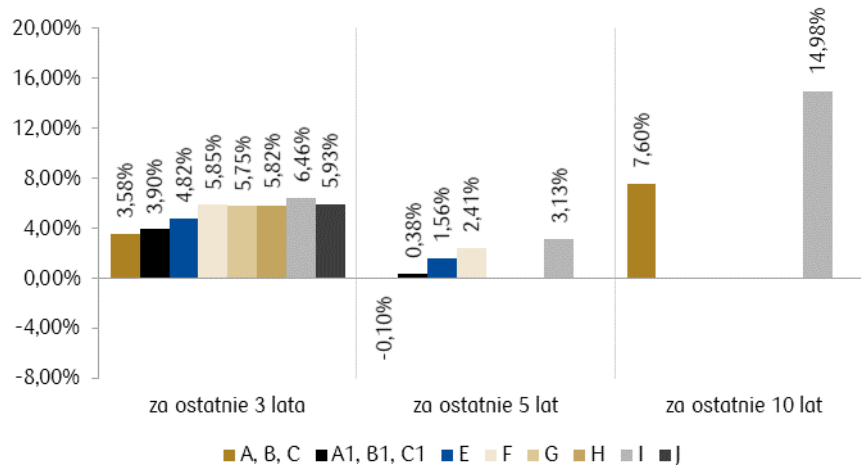
31. W Rozdziale III Podrozdziale IIIr ustęp 6. otrzymuje nowe brzmienie:

„6.Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem

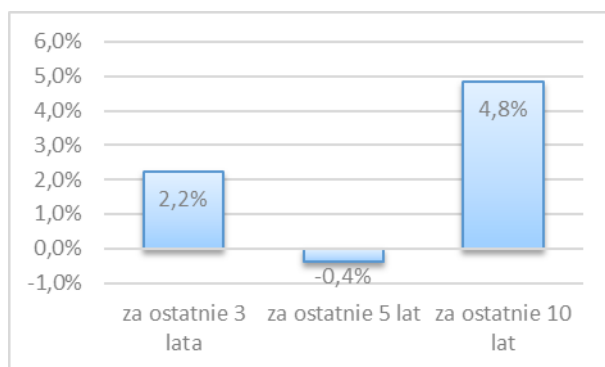


6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- 6.3.1. do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się średnią ważoną stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 20% oraz rentowności MIDWIG z wagą 80%;
- 6.3.2. od dnia 1 października 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 20% oraz rentowności mWIG40 z wagą 80%;
- 6.3.3. od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 23 marca 2014 r. przyjmowało się średnią ważoną stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 10%, procentowej zmiany indeksu mWIG40 z wagą 45% oraz procentowej zmiany indeksu sWIG80 z wagą 35%;
- 6.3.4. od 24 marca 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG30 z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu WIG50 z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu WIG250 z wagą 10%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI SMID Cap Index USD z wagą 30% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;
- 6.3.5. od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 lipca 2017 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu WIG40 z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu WIG80 z wagą 10%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI SMID Cap Index USD z wagą 30% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;
- 6.3.6. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu mWIG40 z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu sWIG80 z wagą 10%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD SMID Cap Index USD z wagą 30% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;
- 6.3.7. od 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu mWIG40TR z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu sWIG80TR z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD SMID Cap Index USD z wagą 15% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:
 - mWIG40TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji czterdziestu średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
 - sWIG80TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji osiemdziesięciu małych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,

- MSCI WORLD SMID Cap Index USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji małych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

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



- 6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych z zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.

32. W Rozdziale III Podrozdziale IIIu w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

33. W Rozdziale III Podrozdziale IIIu ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,60%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1 C1 – 0,55%

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,55%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,31%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,40%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,34%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,05%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,24%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

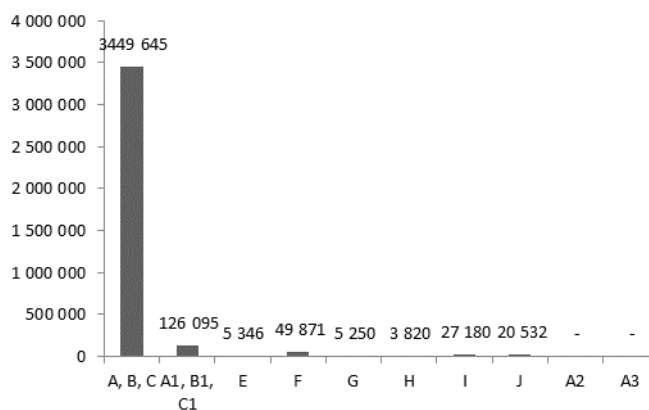
t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

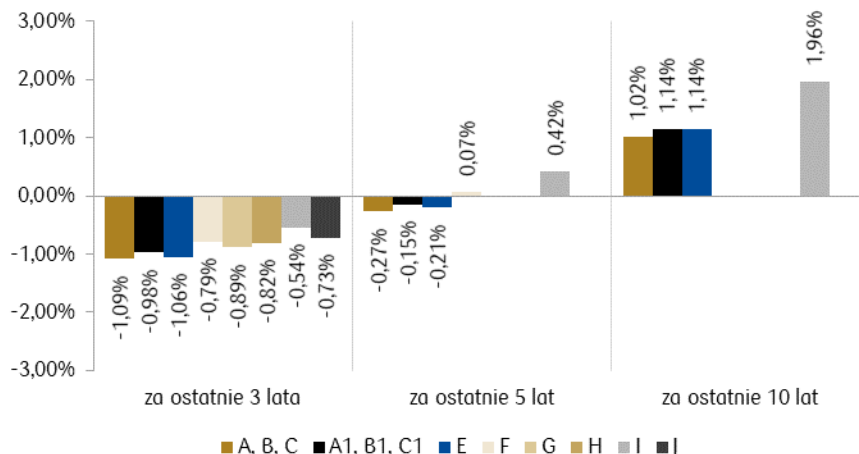
34. W Rozdziale III Podrozdziale IIIu ustęp 6. otrzymuje nowe brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

- 6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem;

6.3.1. do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się rentowność 13-tygodniowych bonów skarbowych;

6.3.2. od dnia 1 października 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną rentowności EFFAS 1-3 z wagą 50% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 50%;

6.3.3. od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 20 stycznia 2019 roku przyjmowało się stawkę WIBID 6M;

6.3.4. od dnia 21 stycznia 2019 roku Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Nie dotyczy. Od dnia 21 stycznia 2019 roku Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. są dane własne Towarzystwa.

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

35. W Rozdziale III Podrozdziale IIIv w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w

przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **naależy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

36. W Rozdziale III Podrozdziale IIIv ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje nowe brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,03%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,93%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,83%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,33%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,42%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,36%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,26%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii I, A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

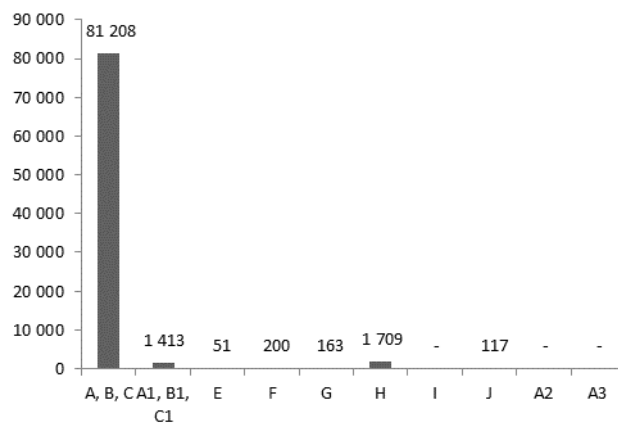
t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

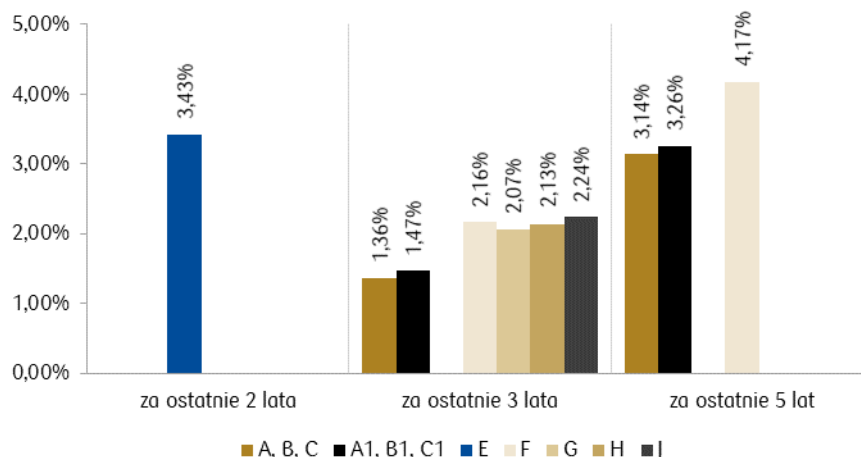
37. W Rozdziale III Podrozdziale IIIv ustęp 6. otrzymuje nowe brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



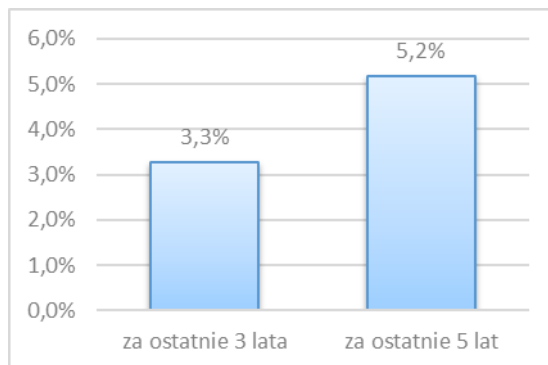
6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem



6.3. Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- do dnia 31 marca 2021 roku przyjmowało się $(1 + 6M \text{ LIBID USD}) * (1 + \text{zmiana kursu USD/PLN wg NBP}) - 1$, gdzie LIBID 6M USD oznacza sześciomiesięczną referencyjną stopę oprocentowania depozytów w USD na globalnym rynku międzybankowym;
- od dnia 1 kwietnia 2021 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu ICE BofA 1-3 Year US Treasury Index, gdzie ICE BofA 1-3 Year US Treasury Index oznacza indeks kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC w USD, przeliczony następnie na PLN i uwzględniający zarówno zmiany kursu walutowego USD do PLN, jak również przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku obligacji skarbowych USA.

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



- 6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.

38. W Rozdziale III Podrozdziale IIIw w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

39. W Rozdziale III Podrozdziale IIIw ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje nowe brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,37%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,97%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,78%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,88%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,97%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,91%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,38%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,82%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

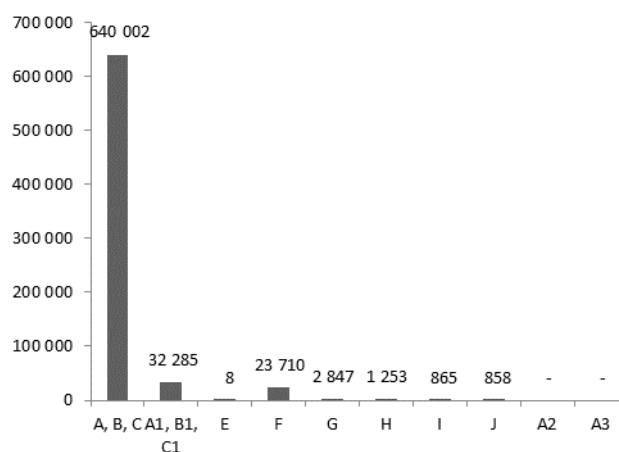
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

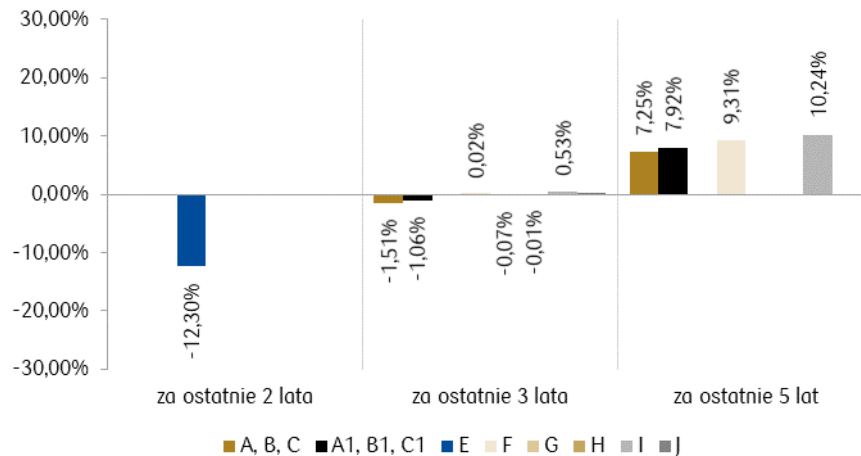
40. W Rozdziale III Podrozdziale III w ustępie 6. otrzymuje nowe brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

- 6.1.** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



- 6.2.** Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem;

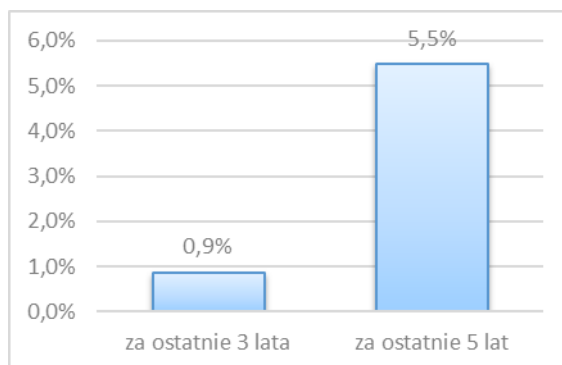
6.3.1. do dnia 31 lipca 2017 roku przyjmowało się procentową zmianę indeksu Arca Gold Miners NYSE;

6.3.2. od 1 sierpnia 2017 roku do 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NYSE ARCA GOLDMINERS INDEX USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie NYSE ARCA GOLDMINERS INDEX USD jest indeksem cenowym;

6.3.3. od 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NYSE ARCA GOLDMINERS INDEX USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- NYSE ARCA GOLDMINERS INDEX USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę New York Stock Exchange odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek, których podstawowym przedmiotem działalności jest wydobywanie oraz obróbka rudy złota i srebra,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

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



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

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

41. W Rozdziale III Podrozdziale IIIx w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.** Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**”

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

42. W Rozdziale III Podrozdziale IIIv ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. **Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.** Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,89%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,84%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,63%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,53%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,62%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,56%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,03%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,47%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

5. wartości usług dodatkowych.

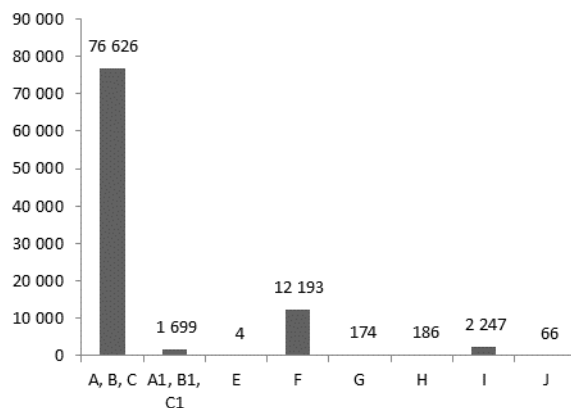
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

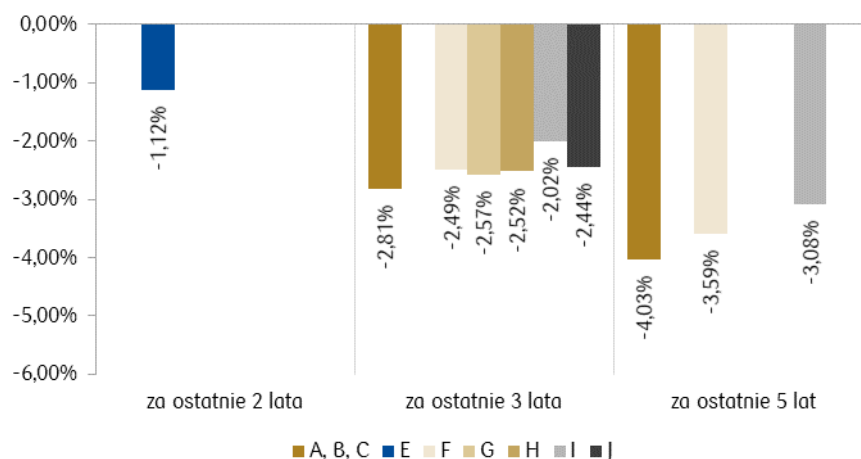
43. W Rozdziale III Podrozdziale IIIv ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



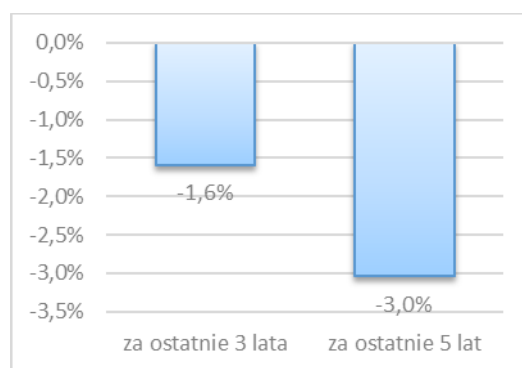
6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- do dnia 28 lutego 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI All Countries Asia and Pacific ex-Japan USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%,

- od dnia 1 marca 2019 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 75% i indeksu mWIG40 z wagą 25%, gdzie:

- WIG20 oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- mWIG40 oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji czterdziestu średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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



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

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

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

44. W Rozdziale III Podrozdziale IIIy w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

45. W Rozdziale III Podrozdziale IIIy ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,88%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,83%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,68%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,59%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,68%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,62%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,08%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,53%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

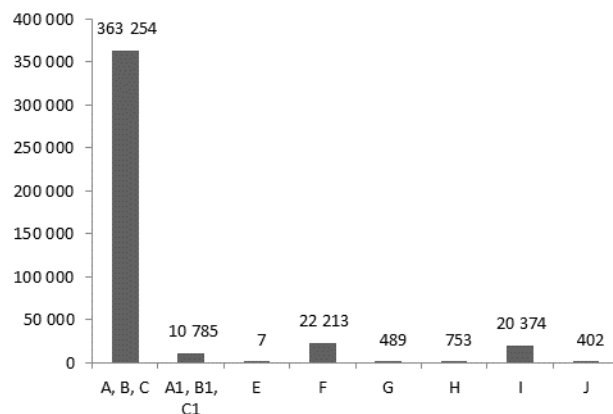
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych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

46. W Rozdziale III Podrozdziale IIIy ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

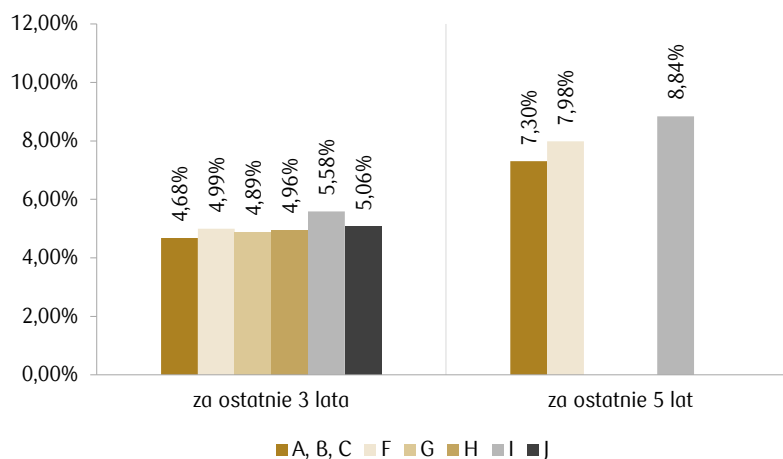
„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.

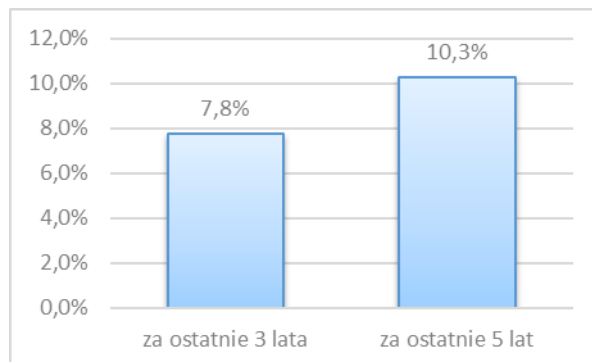


6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- do dnia 28 lutego 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu Standard & Poors 500 USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%,

- od dnia 1 marca 2019 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu Standard & Poors 500 USD, gdzie S&P500 USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji największych spółek Ameryki Północnej.

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



- 6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.

47. W Rozdziale III Podrozdziale IIIz w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.** Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**”.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

48. W Rozdziale III Podrozdziale IIIz ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. **Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,94%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,64%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,64%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,55%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,64%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,58%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,04%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,49%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

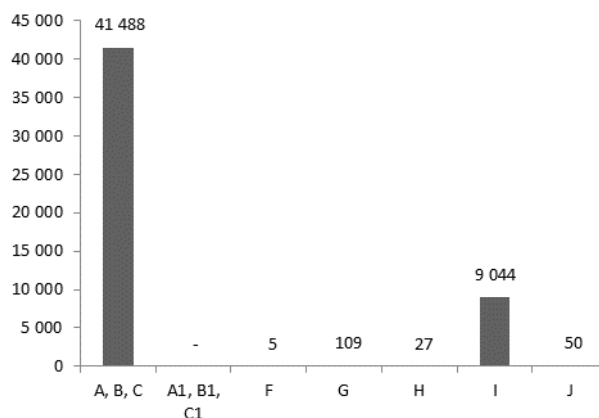
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

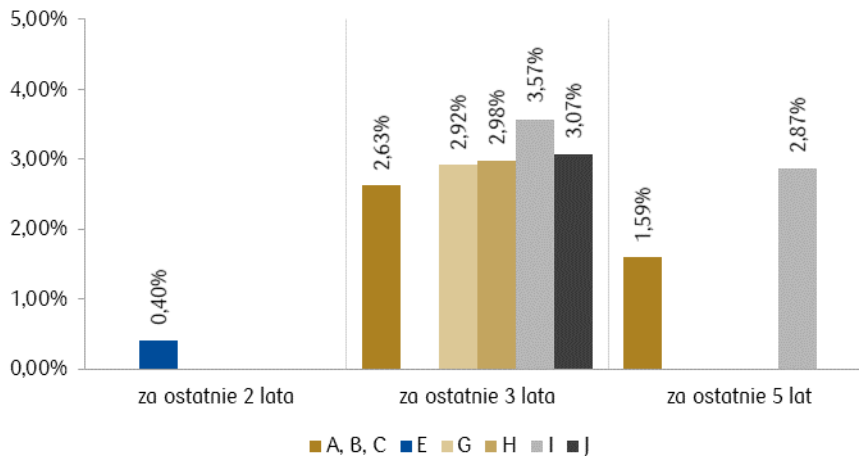
49. W Rozdziale III Podrozdziale IIIz ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



- 6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



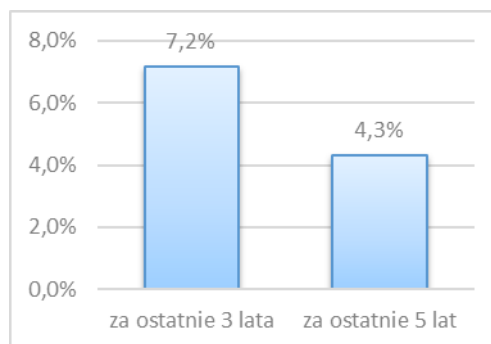
6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- do dnia 28 lutego 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu TOPIX JPY z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%,

- od dnia 1 marca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku przyjmowało się procentową zmianę indeksu Nikkei 225 JPY,

- od dnia 1 lipca 2020 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu MSCI Japan, gdzie MSCI Japan oznacza liczony w JPY dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek japońskich.

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



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

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

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

50. W Rozdziale III Podrozdziale IIIaa w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

*„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.** Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**”*

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”

51. W Rozdziale III Podrozdziale IIIaa ustęp 5. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,95%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,90%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,71%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,61%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,70%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,64%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,11%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,55%

W trakcie 2022r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

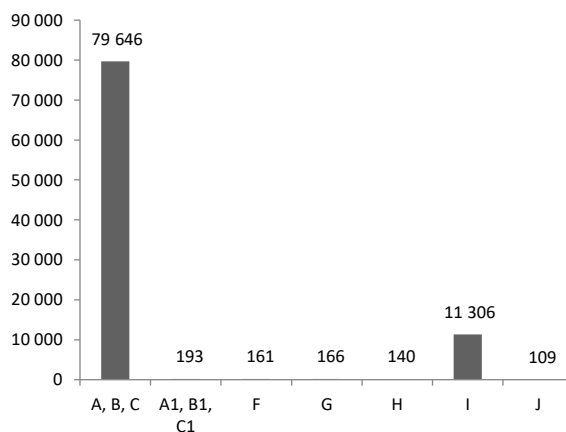
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków

pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”.

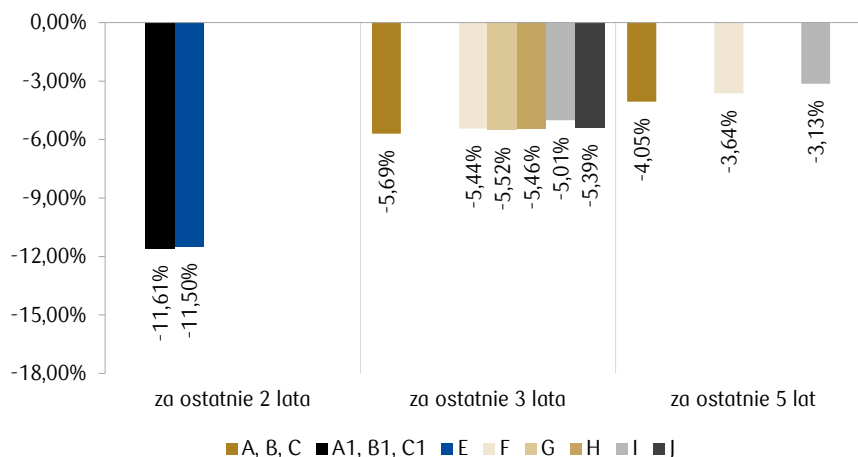
52. W Rozdziale III Podrozdziale IIIa ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.

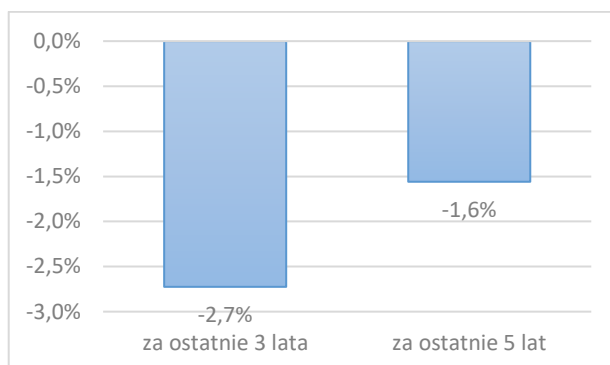


6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- do dnia 28 lutego 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI Emerging Markets USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%,

- od dnia 1 marca 2019 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu MSCI Emerging Markets USD, gdzie MSCI Emerging Markets USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach wschodzących.

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



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

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

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

53. W Rozdziale III Podrozdziale IIIab w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

*„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.***

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

54. W Rozdziale III Podrozdziale IIIab ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,91%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,86%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,04%

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,55%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,64%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,58%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,04%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,49%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz A3.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

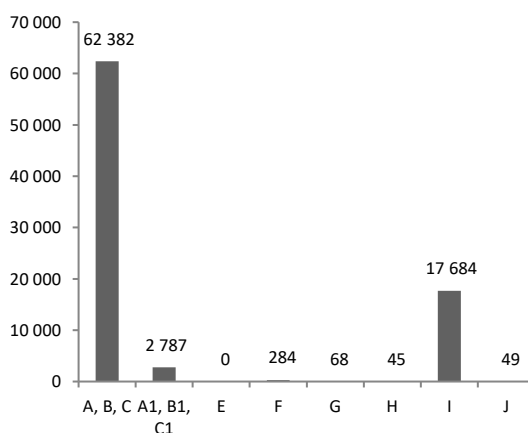
t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

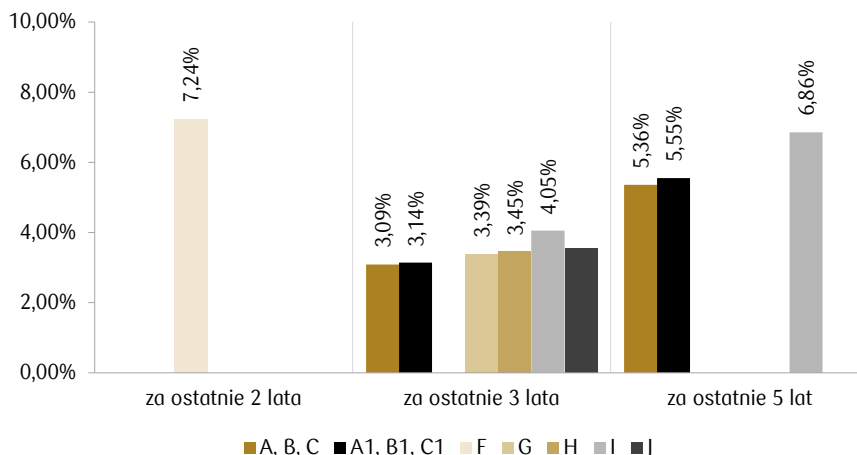
55. W Rozdziale III Podrozdziale IIIab ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



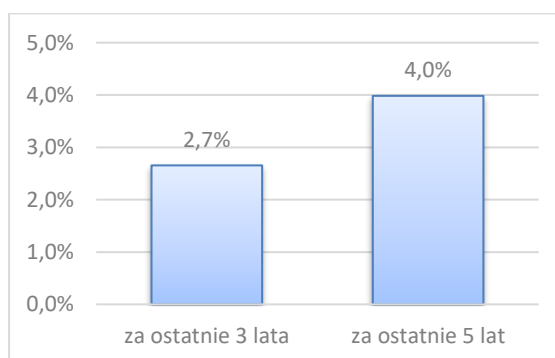
6.3. Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. do dnia 31 lipca 2017 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI EMU Index z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%,

6.3.2. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 28 lutego 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu Euro Stoxx 50 Index EUR z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%,

6.3.3. od dnia 1 marca 2019 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu Euro Stoxx 50 Index EUR, gdzie Euro Stoxx 50 Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji 50 największych spółek Strefy Euro.

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



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

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.

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

56. W Rozdziale III Podrozdziale IIIac w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.** Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**”

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

57. W Rozdziale III Podrozdziale IIIac ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaznik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,11%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,01%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.

Wskaznik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

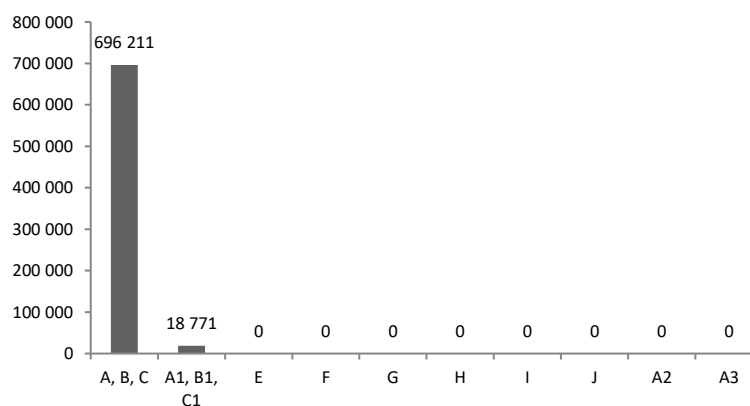
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

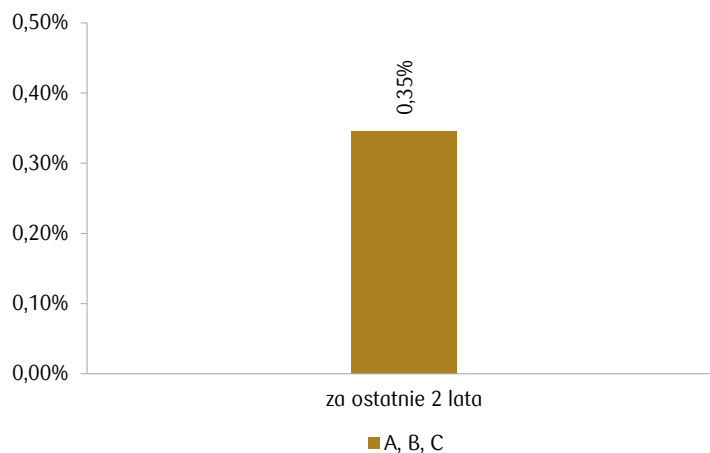
58. W Rozdziale III Podrozdziale IIIac ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



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

6.4. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. są dane własne Towarzystwa.

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

59. W Rozdziale III Podrozdziale IIIad w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz *nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.*

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, *należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków*, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie *należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.*

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”

60. W Rozdziale III Podrozdziale IIIad ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,40%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,30%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,78%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,91%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,00%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,94%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,85%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, A3 oraz I.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

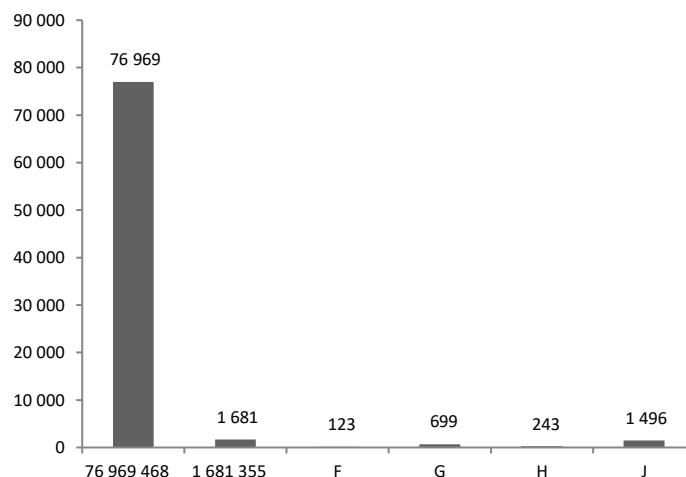
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

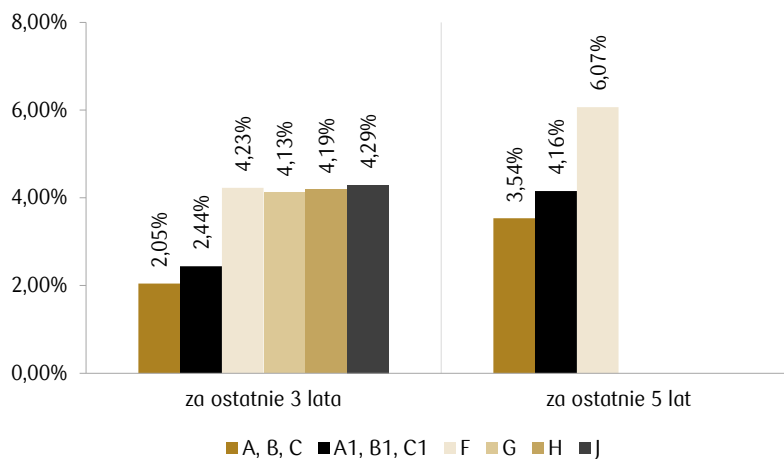
61. W Rozdziale III Podrozdziale IIIad ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2021 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



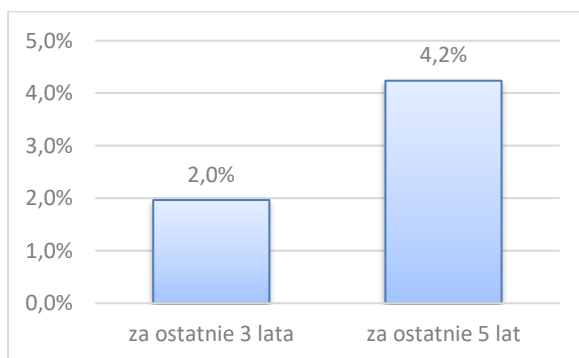
6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 stycznia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World High Dividend Yield USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.2. od dnia 1 lutego 2022 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu EURO STOXX Total Market Value Large Index EUR z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- EURO STOXX Total Market Value Large Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych europejskich spółek typu „value”,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

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



- 6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne Towarzystwa.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”

62. W Rozdziale III Podrozdziale IIIae w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

*„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.** Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**”*

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”

63. W Rozdziale III Podrozdziale IIIae ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,22%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,12%

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2- 2,17%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,61%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 0,73%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - 0,82%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - 0,76%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J - 0,67%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 oraz I.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

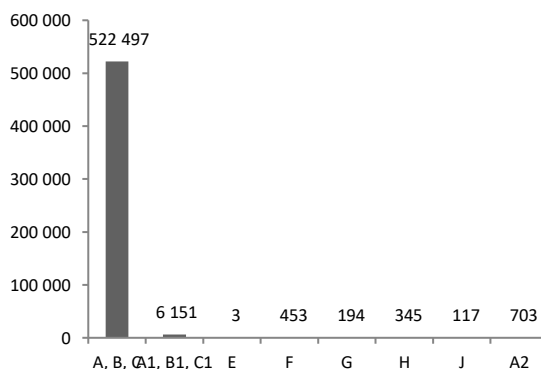
1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
 3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
 4. opłat związanych z nabyciem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

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

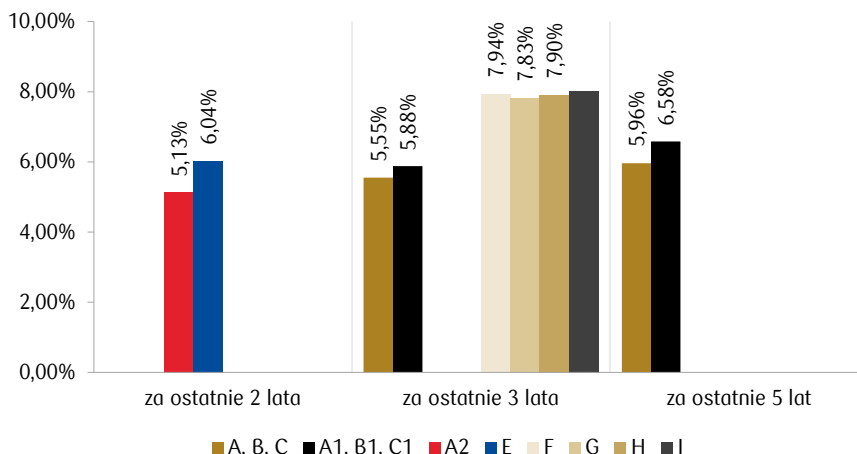
64. W Rozdziale III Podrozdziale IIIae ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. od dnia 14 października 2016 r. do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.2. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Healthcare USD z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 60% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

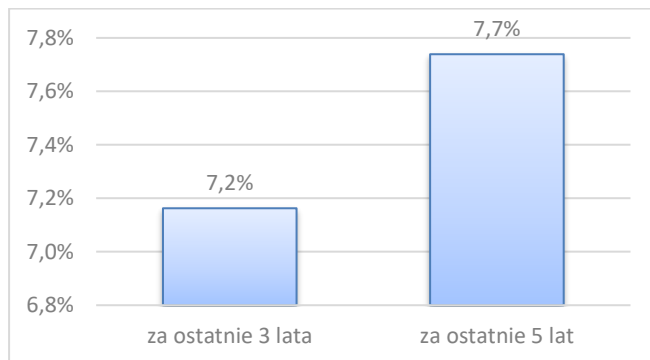
6.3.3. od dnia 1 maja 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Healthcare USD z wagą 40%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 50% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.4. od dnia 1 października 2021 roku do dnia 31 grudnia 2022 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Healthcare USD z wagą 70%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie MSCI World Healthcare USD i MSCI WORLD USD są indeksami cenowymi;

6.3.5. Od 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Healthcare USD z wagą 70%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- MSCI World Healthcare USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych, których przedmiot działalności jest związany z szeroko rozumianą ochroną zdrowia,
- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.

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



- 6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. są dane własne Towarzystwa.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.

65. W Rozdziale III Podrozdziale IIIaf w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

64. W Rozdziale III Podrozdziale IIIaf ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. **Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,96%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,82%

W trakcie 2021 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



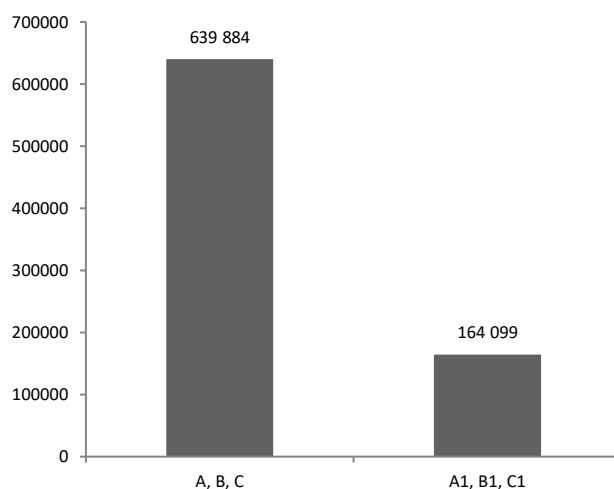
1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
 3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
 4. opłat związanych z nabyciem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

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

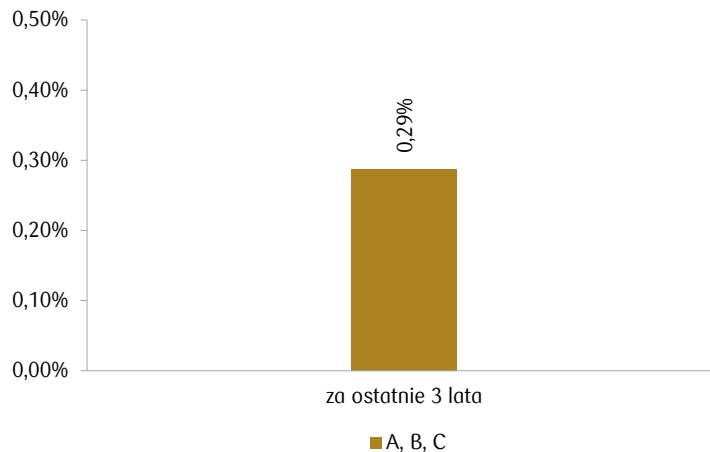
66. W Rozdziale III Podrozdziale IIIaf ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 6.1.** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



- 6.2.** Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem. Subfundusz zmienił swoją politykę inwestycyjną w lipcu 2021 r., a nazwę w październiku 2021 r. (wcześniejsza nazwa: PKO Obligacji Rynku Polskiego).



- 6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:
- 6.3.1. do dnia 14 lipca 2021 r. przyjmowało się indeks Treasury BondSpot Poland;
 - 6.3.2. od dnia 15 lipca 2021 roku Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.
- 6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku z okresów historycznych.
Nie dotyczy.
- 6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. są dane własne Towarzystwa.
- 6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.

66. W Rozdziale III Podrozdziale IIIag w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.** Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**”

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

67. W Rozdziale III Podrozdziale IIIag ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. **Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**”

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,15%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,05%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,95%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,32%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,35%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,01%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,27%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, A3, oraz I.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

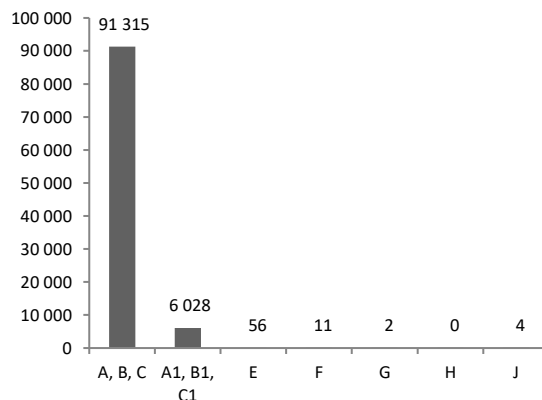
1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
 3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
 4. opłat związanych z nabyciem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

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

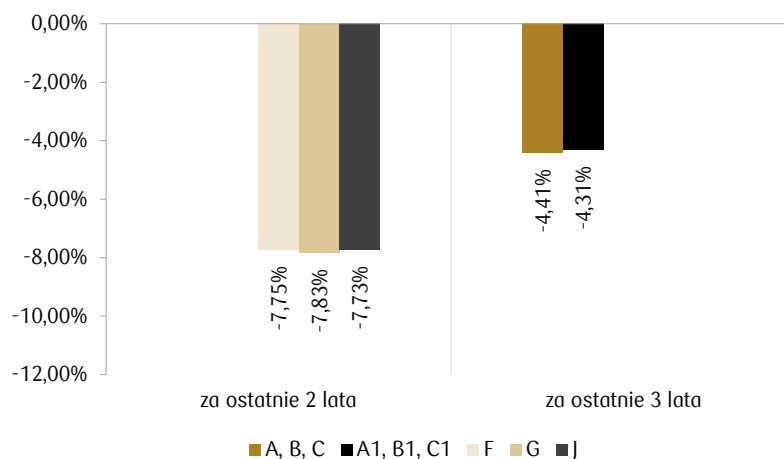
68. W Rozdziale III Podrozdziale IIIag ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 6.1.** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



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

6.4. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. są dane własne Towarzystwa.

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

69. W Rozdziale III Podrozdziale IIIA w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w

przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej."

70. W Rozdziale III Podrozdziale IIIa ustęp 5. punkt b. otrzymuje następujące brzmienie:

„b. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 0,97%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,82%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

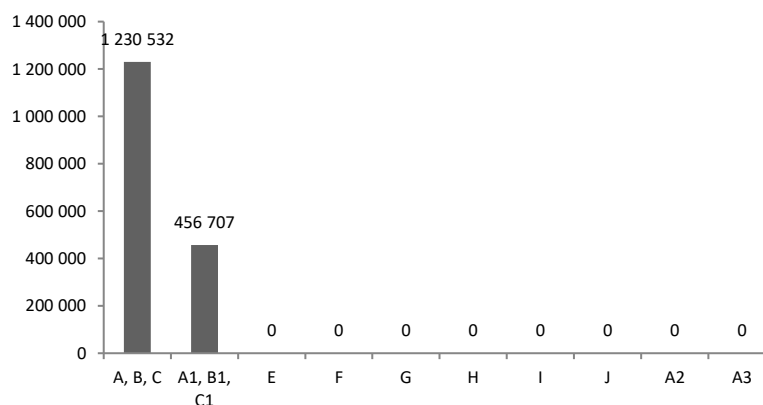
t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

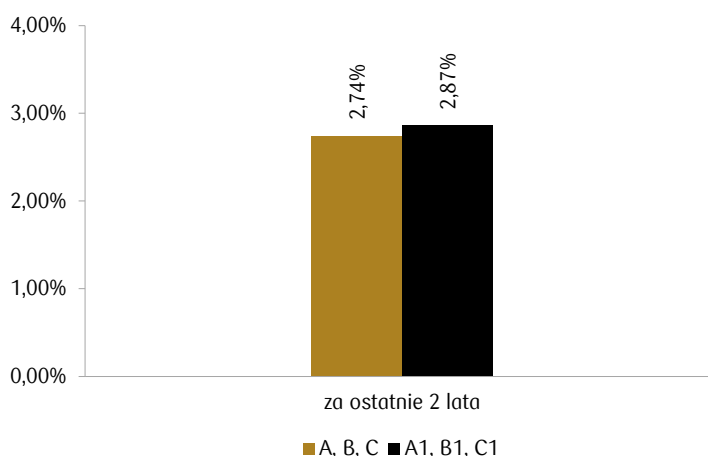
71. W Rozdziale III Podrozdziale IIIa ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



- 6.3. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.4. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. są dane własne Towarzystwa.
- 6.5. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.

72. W Rozdziale III Podrozdziale IIIai w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając

również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, *należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków*, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie *należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków*.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.

73. W Rozdziale III Podrozdziale IIIai ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,38%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 2,28%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,78%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,79%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,88%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,82%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,73%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, A3 oraz I.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza Średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

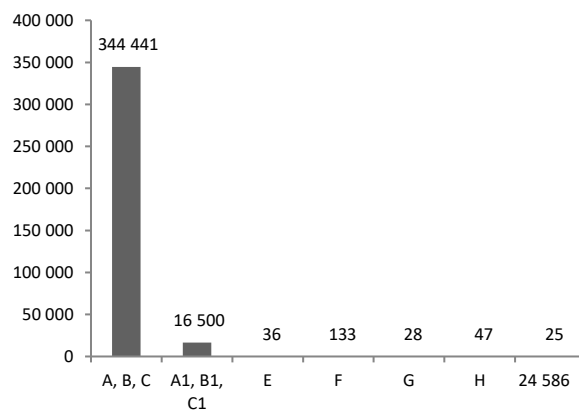
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

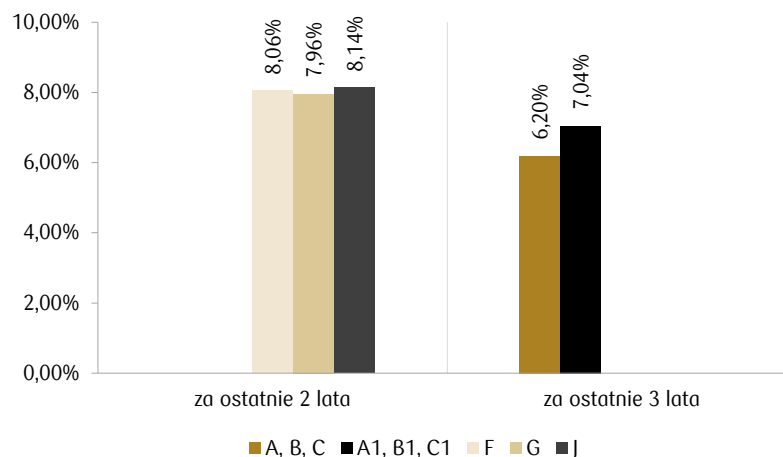
74. W Rozdziale III Podrozdziale IIIai ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



- 6.3.** Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych dotyczących Subfunduszu. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 6.4.** Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. są dane własne Towarzystwa.
- 6.5.** Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”

75. W Rozdziale III Podrozdziale IIIaj w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.** Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczt@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

76. W Rozdziale V ustęp 2. punkt 2.3. otrzymuje następujące brzmienie:

„2.3. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział - Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, tel. 801 304 403, (81) 535 63 63.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Dynamicznej Alokacji, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Gamma Plus.”.

77. W Rozdziale V ustęp 2. punkt 2.4. otrzymuje następujące brzmienie:

„2.4. KupFundusz S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa, tel. (22) 599 42 67.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Dynamicznej Alokacji, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Obligacji Globalny, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny.”.

78. W Rozdziale V w ustępie 2. punkt 2.6. otrzymuje następujące brzmienie:

„2.6. mBank S.A. - Biuro maklerskie mBanku z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, tel. (22) 697 47 00.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Dynamicznej Alokacji, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, Subfundusz PKO Gamma Plus.”.

79. W Rozdziale VI w ustępie 1. punkt 1.1.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1.1.1. Administratorem danych osobowych jest Fundusz z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, telefon +48 22 358 56 56, e-mail: poczta@pkotfi.pl, w imieniu którego działa i którym zarządza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa.

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Dane osobowe przetwarzane będą lub są, w zakresie niezbędnym do:

- *zawarcia i wykonania umowy o uczestnictwo w Funduszu, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych osobowych) (dalej „RODO”);*

- wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c) RODO, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustaw podatkowych;
- do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f) RODO, za które Fundusz uznaje: dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.

Odbiorcami danych osobowych są: Agent Obsługujący prowadzący rejestr uczestników Funduszu, Depozytariusz, Dystrybutorzy jednostek uczestnictwa, podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci w związku z audytem.

Dane osobowe będą przechowywane przez okres: wykonywania umowy, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa.

Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych, gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Fundusz, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.

Uczestnik posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnikowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, jednak jest niezbędne do realizacji uczestnictwa w Funduszu i brak ich podania uniemożliwi zawarcie umowy.”.

80. W Rozdziale VI w ustępie 1. punkt 1.1.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„1.1.2. O ile Uczestnik lub Inwestor wyraził zgodę na przetwarzanie przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. swoich danych osobowych, dla celów marketingu produktów i usług Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, w tym w celach analitycznych i profilowania: administratorem danych osobowych jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Administrator”) z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa.

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Dane osobowe przetwarzane będą/są w celu otrzymywania informacji handlowych w objętych zgodą kanałach, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych).

Odbiorcą danych osobowych mogą być w szczególności: Agent Obsługujący prowadzący rejestr uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa, biegli rewidenci w związku z audytem;

Dane osobowe będą/są przetwarzane na potrzeby prowadzenia przez Towarzystwo marketingu nie dłużej niż do momentu cofnięcia zgody lub wyrażenia sprzeciwu na przetwarzanie w celu marketingu bezpośredniego.

Uczestnik lub Inwestor posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnik lub Inwestor ma możliwość wycofania zgody na każdy z kanałów komunikacji, a wycofanie zgody nie wpływa na zgodność z prawem przetwarzania danych osobowych, którego dokonano na podstawie zgody przed jej wycofaniem.

Uczestnik lub Inwestor ma prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania moich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi lub Inwestorowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych

Wyrażenie zgody na przetwarzanie danych osobowych Uczestnika i Inwestora w celu marketingu, jest dobrowolne.”.

81. W Rozdziale VI w ustępie 1. punkt 1.12. otrzymuje następujące brzmienie:

„1.12. Informacje o danych wykorzystywanych przez Fundusz

Niektóre informacje zawarte w Prospekcie związane z Benchmarkami Subfunduszy pochodzą lub zostały opracowane na bazie danych dostarczanych przez firmę MSCI Inc. („dane MSCI”). MSCI, ani działający na zlecenie MSCI dostawcy treści nie dają wyraźnych ani dorozumianych gwarancji ani zapewnień oraz nie ponoszą odpowiedzialności w odniesieniu do danych MSCI użytych w niniejszym dokumencie. Dane MSCI nie mogą być powielane, ani wykorzystywane do innych celów bez pisemnej zgody MSCI. Dalsze rozpowszechnianie danych MSCI jest zabronione bez pisemnej zgody MSCI. Szczegółowa treść informacji o danych dostarczanych przez MSCI znajduje się tutaj: <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer>

Dodatkowo, w odniesieniu do stóp zwrotu z benchmarków Subfunduszy:

- *PKO Akcji Plus,*
- *PKO Surowców Globalny,*
- *PKO Technologii i Innowacji Globalny,*
- *PKO Akcji Małych i Średnich Spółek,*
- *PKO Medycyny i Demografii Globalny;*
- *PKO Akcji Rynku Japońskiego;*
- *PKO Akcji Rynków Wschodzących;*

publikowanych w materiałach informacyjnych takich jak KID, karty Subfunduszy, strona www.pkotfi.pl, Fundusz informuje, że skonsolidowane stopy zwrotu są obliczane z wykorzystaniem wartości poziomów indeksów z końca dnia, które są licencjonowane przez MSCI („Dane MSCI”). MSCI nie jest „administratorem” wskaźnika dla skonsolidowanych stóp zwrotu ani „kontrybutorem”, „dostawcą” ani „nadzorowanym kontrybutorem” w odniesieniu do skonsolidowanych stóp zwrotu. Dane MSCI nie są traktowane jako „wkład” ani „zgłoszenie” w kontekście skonsolidowanych stóp zwrotu, zgodnie z definicjami zawartymi w przepisach prawnych, regulacjach, ustawodawstwie lub międzynarodowych standardach. Dane MSCI są dostarczane „takimi, jakie są”, bez gwarancji lub odpowiedzialności, a ich kopiowanie, czy dystrybucja są zabronione. MSCI nie udziela żadnych rekomendacji dotyczących stosowności inwestycji czy strategii, ani nie sponсорuje, promuje, emituje, sprzedaje czy w jakikolwiek inny sposób nie popiera inwestycji czy strategii, w tym produktów finansowych, czy strategii opartych na danych MSCI, modelach, analizach czy innych materiałach czy informacjach.”.

82. W Rozdziale VI w ustępie 1. punkt 1.15. otrzymuje następujące brzmienie:

„1.15. Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”) dla subfunduszy Funduszu stosujących Wskaźniki Referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR (subfundusze Funduszu prowadzące politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego”).

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



W odniesieniu do indeksów, które są Wskaźnikami Referencyjnymi w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”) Fundusz informuje, że spółki:

1. S&P Dow Jones Indices LLC oraz S&P DJI Netherlands B.V.;
2. GPW Benchmark SA;
3. STOXX Limited;
4. Nasdaq Copenhagen A/S

uzyskały zezwolenie właściwych organów jako administratorzy dla wytwarzanych przez siebie indeksów. Wszystkie wymienione wyżej podmioty znajdują się w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

Więcej informacji na stronie

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

Spółki MSCI Limited i ICE Benchmark Administration Limited uzyskały zezwolenie właściwych organów jako administrator dla wytwarzanych przez siebie indeksów i - do czasu wygaśnięcia okresu przejściowego będącego konsekwencją wystąpienia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej - znajdowały się w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych wskazanych na stronie zacytowanej powyżej. Aktualnie MSCI Limited i ICE Benchmark Administration Limited są traktowane jako administrator z „państw trzecich” a wytwarzane przez nie indeksy mogą być wykorzystywane jako Wskaźniki Referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR do końca okresu przejściowego, który kończy się 31 grudnia 2023.

Towarzystwo posiada wewnętrzne regulacje określające działania, które będą podejmowane na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania stosowanych wskaźników referencyjnych.”.

83. W Rozdziale VI ustęp 7 ostatnie zdanie otrzymuje następujące brzmienie:

„W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wprowadzających inne sankcje/ograniczenia związane z uczestnictwem w Funduszu, bądź zmieniających dotychczas wprowadzone przepis lub w przypadku wydania odpowiednich interpretacji przepisów dotyczących przedmiotowych sankcji/ograniczeń, Towarzystwo będzie je stosowało zgodnie z ich treścią.”.

III. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. Na stronie tytułowej zmienia się datę „10 maja 2023 r.” na „26 maja 2023 r.”.
2. W Rozdziale II w ustępie 1. zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie:

„PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01, www.pkotfi.pl, poczta@pkotfi.pl.”.

3. W Rozdziale II ustęp 4. otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 31.12.2022 r.

Kapitał zakładowy	18.460.400,00 zł
Kapitał zapasowy	41.290.926,63 zł
Zysk netto roku bieżącego	189.290.912,63 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00 zł
Zysk z lat ubiegłych	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	249.042.239,26 zł

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy KRS
nr KRS 0000019384

Kapitał zakładowy 18 460 400 zł
(w całości opłacony)
NIP: 526-17-88-449

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



Towarzystwo pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem za pomocą zwiększenia kapitału własnego o kwotę dodatkową z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013."

4. W Rozdziale II ustęp 7. punkt 1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1. członków Zarządu Towarzystwa

7.1.1. Rafał Madej – Prezes Zarządu (od 15 czerwca 2023 r.)

7.1.2. Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu

7.1.3. Rafał Matulewicz – Wiceprezes Zarządu

7.1.4. Krzysztof Szubert - Wiceprezes Zarządu

7.1.5. Grzegorz Chłopek - Wiceprezes Zarządu”.

5. W Rozdziale II ustęp 9. punkt 18. zostaje wykreślony, a punkty 19.-21. otrzymują kolejność 18.-20.

6. W Rozdziale III ustęp 9. punkt 9.2.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„9.2.1. Opodatkowanie osób fizycznych.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, przychody z tytułu udziału w Funduszu stanowią przychody z kapitałów pieniężnych.

Jednocześnie zgodnie z przepisem art. 17 ust. 1c wskazanej ustawy, nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej na podstawie Ustawy.

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

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów z odpłatnego ich zbycia. W przypadku gdy jednostki uczestnictwa zostały nabyte przez Uczestnika Funduszu w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodów są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych jednostek uczestnictwa (art. 22 ust. 1m wskazanej ustawy).

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą realizacji przez Fundusz Zlecenia odkupienia/Konwersji Jednostek Uczestnictwa. Płatnikiem tego podatku jest Fundusz, który obliczy, pobierze i wpłaci podatek dochodowy do urzędu skarbowego. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

UWAGA: Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.

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

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczt@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



podatkowych, wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji podatkowej). Ponadto, na żądanie Funduszu podatnik jest zobowiązany złożyć oświadczenie, że jest rzeczywistym właścicielem (beneficial owner) dochodów z tytułu udziału w Funduszu, jak również inne oświadczenia lub dokumenty niezbędne dla dochowania przez Fundusz należytej staranności w weryfikacji statusu Uczestnika.

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

Ww. interpretacja może ulec zmianie lub uchyleniu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty z IKE dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika. Zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy o indywidualnych kontach emerytalnych przewidują taką możliwość. Dochody Uczestnika z tytułu zwrotu z IKE albo zwrotu częściowego z IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE, podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 10 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osób uprawnionych na wypadek śmierci Uczestnika, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od kwoty wypłat z IKZE, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE/IKZE, pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu. Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, Fundusz pobiera bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania. Przychód uzyskany z tytułu zwrotu z IKZE podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych, przy zastosowaniu skali podatkowej. Obowiązek rozliczenia tego podatku spoczywa na Uczestniku. Podatek jest rozliczany przez Uczestnika w rocznym zeznaniu podatkowym. Podatnik jest uprawniony do odliczenia od podstawy opodatkowania kwot wpłat na IKZE dokonanych w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o IKZE (zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, a także art. 11 ust. 1 ustawy o zryczałtowanym podatku od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne). Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, a także art. 11 ust. 2 ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne, odliczenia wpłat na IKZE dokonuje podatnik w zeznaniu podatkowym.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odliczenie wpłat na IKZE dokonane w zeznaniu rocznym przez podatnika. Obowiązek zweryfikowania czy odliczenie nie przekracza wysokości określonej w przepisach o IKZE spoczywa na podatniku. W szczególności podatnik sam ustala czy przysługuje mu prawo do odliczenia w wysokości przewidzianej dla wpłat na IKZE dokonywanych przez osobę prowadzącą pozarolniczą działalność, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 lit. b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty z PPE dokonywane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika. Dochody uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 11 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu mogą być objęte przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.

Wskazane powyżej zasady opodatkowania przychodu z tytułu udziału w Funduszu mogą kształtować się odmiennie, jeżeli posiadanie Jednostek Uczestnictwa związane jest z wykonywaniem działalności gospodarczej przez osobę fizyczną (w tym w formie spółki niebędącej osobą prawną)."

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy KRS
nr KRS 0000019384

Kapitał zakładowy 18 460 400 zł
(w całości opłacony)
NIP: 526-17-88-449

7. W Rozdziale III ustępie 11 w punkcie 11.6 zamieszcza się aktualne oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.
8. W Rozdziale III Podrozdziale IIIA w ustępie 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

*„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.** Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**”*

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”

9. W Rozdziale III Podrozdziale IIIA ustęp 5. punkt 2. otrzymuje następujące brzmienie:

„2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania. Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,76%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,51%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,27%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,36%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,30%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,25%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

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

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = Kt / WANt \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

K – oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

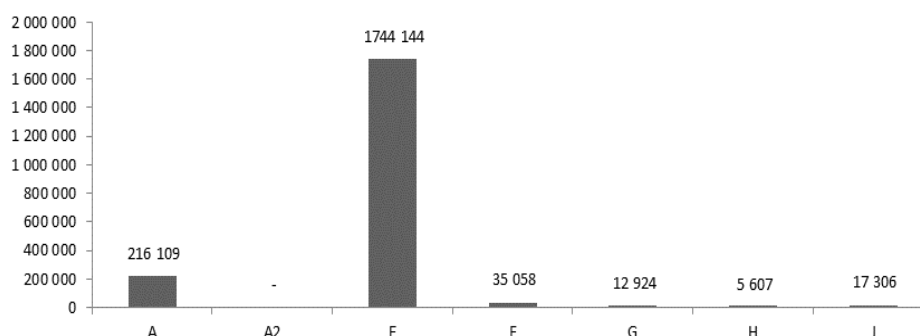
t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

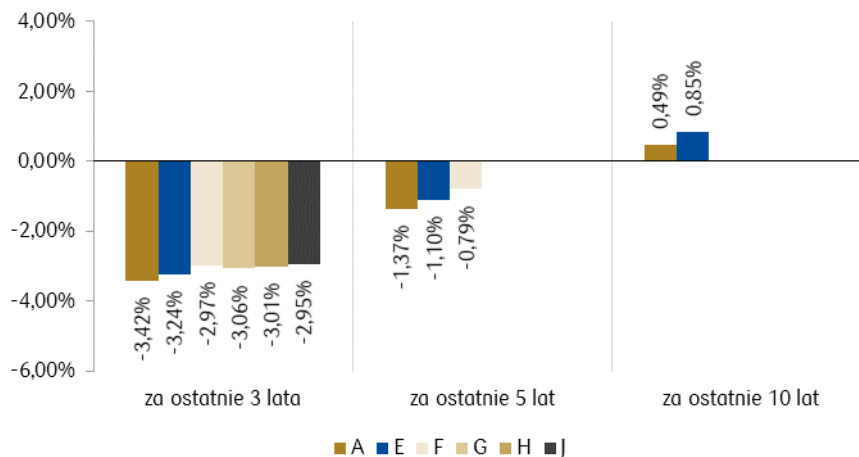
10. W Rozdziale III Podrozdziale IIIA ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



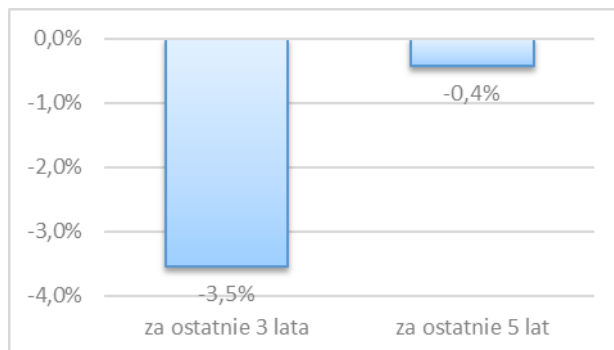
3. Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się procentową zmianę indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL),

6.3.2. od dnia 25 lipca 2014 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL), gdzie ICE BofA Poland Government Index (GOPL) oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływ w tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych.

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

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa."

11. W Rozdziale III Podrozdziale III B ustęp 2. pod tytułem ustępu zamieszcza się następującą treść:

*„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.***

*Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.***

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej."

12. W Rozdziale III Podrozdziale III B ustęp 5. punkt 2. otrzymuje następujące brzmienie:

„2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania. Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,73%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,03%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,34%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,43%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,37%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,35%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

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

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = Kt / WANt \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

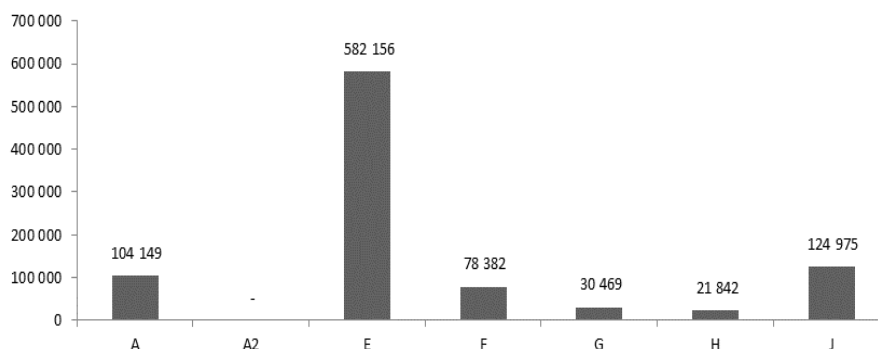
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

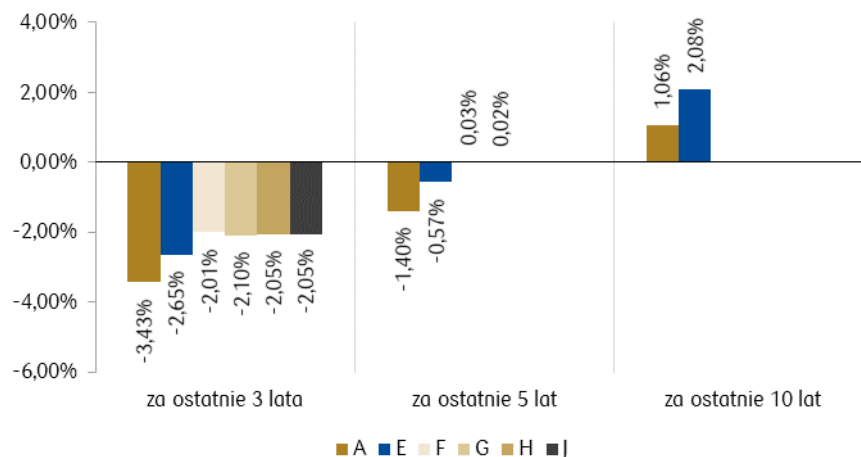
13. W Rozdziale III Podrozdziale III B ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.

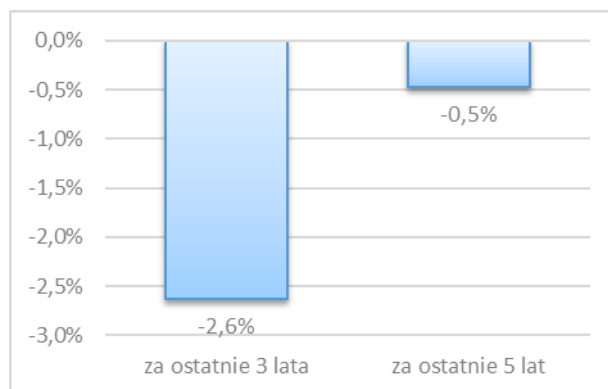


3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- 6.3.1. do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 45% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL) z wagą 55%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział indeksu WIG w benchmarku zmalał do 0% zaś udział GFPL wzrósł do 100%,
- 6.3.2. od dnia 25 lipca 2014 roku do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 22,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 22,5% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 55%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI ACWI USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.3. od dnia 1 sierpnia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 22,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 22,5% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 55%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.4. od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 7,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 7,5% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 85%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.5. od dnia 1 maja 2021 roku do 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 7,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 7,5% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 85%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział łączny indeksów WIG20 oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;
- 6.3.6. od dnia 1 stycznia 2023 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 7,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 7,5% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 85%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%.

Składniki benchmarku rozumie się następująco:

- WIG20TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
 - MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
 - ICE BofA Poland Government Index (GOPL) oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych.
4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”

14. W Rozdziale III Podrozdziale III C ustęp 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”

15. W Rozdziale III Podrozdziale III C ustęp 5. punkt 2. otrzymuje następujące brzmienie:

„ 2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,85%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,25%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,46%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,55%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,49%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,43%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

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

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = Kt / WANt \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

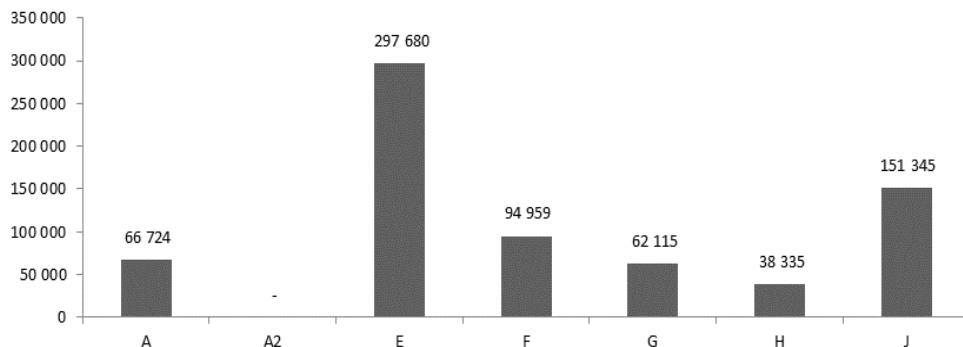
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

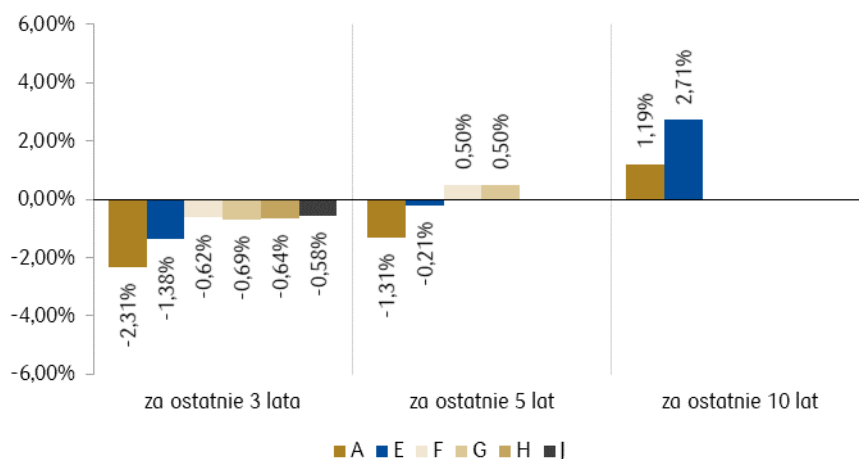
16. W Rozdziale III Podrozdziale III C ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- 6.3.1. do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 70% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL) z wagą 30%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział indeksu WIG w benchmarku zmalał do 0% zaś udział GFPL wzrósł do 100%,
- 6.3.2. od dnia 25 lipca 2014 roku do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 35% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 30%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI ACWI USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.3. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 35% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 30%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo

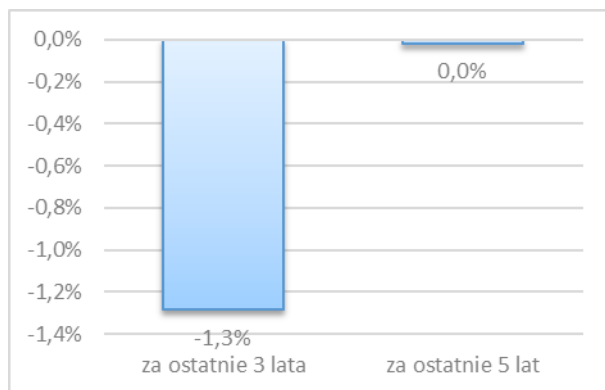
zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalały do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,

- 6.3.4. od dnia 1 stycznia 2020 roku do 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 60%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalały do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.5. od dnia 1 maja 2021 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 60%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział łączny indeksów WIG20 oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalały do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;
- 6.3.6. Od dnia 1 stycznia 2023 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 60%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalały do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;

Składniki benchmarku rozumie się następująco:

- WIG20TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- ICE BofA Poland Government Index (GOPL) oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych.

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



5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.

17. W Rozdziale III Podrozdziale III D ustęp 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

*„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**”*

*Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.***

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”

18. W Podrozdziale III D ustęp 5. punkt 2. otrzymuje następujące brzmienie:

„2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania. Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,97%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,47%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,53%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,62%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,56%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,53%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

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

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = Kt/WANt \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

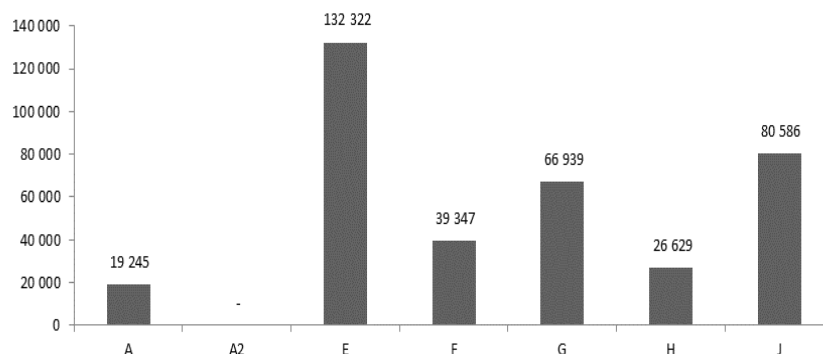
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

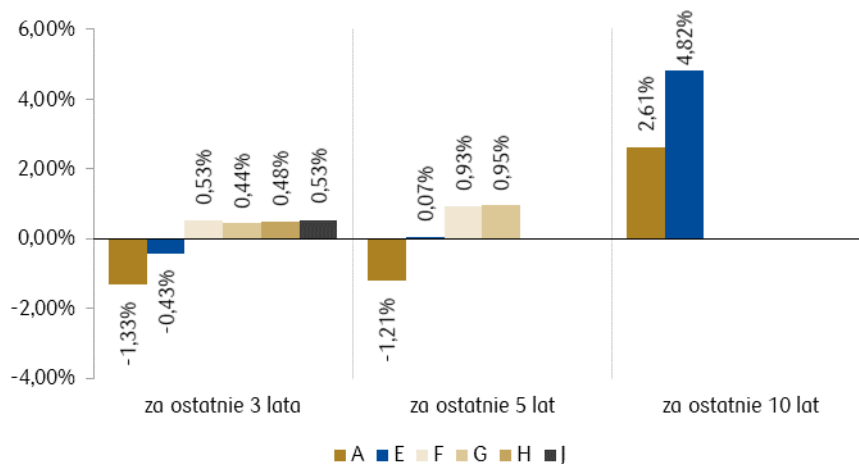
19. W Rozdziale III Podrozdziale III D ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- 6.3.1. do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 90% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL) z wagą 10%, z zastrzeżeniem że począwszy od 2015 roku udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050 roku udział indeksu WIG w benchmarku zmalał do 0% zaś udział GFPL wzrósł do 100%,
- 6.3.2. od dnia 25 lipca 2014 roku do 31 lipca 2017 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 45% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 10%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050

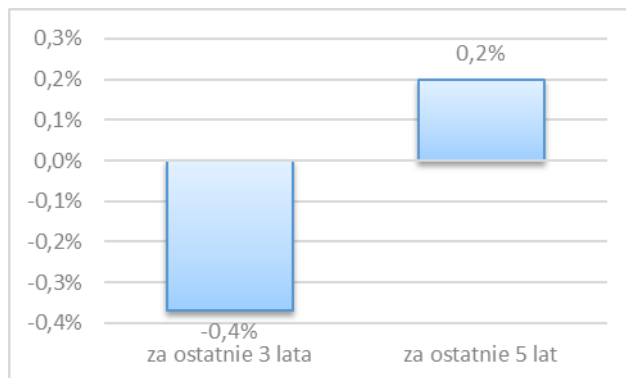
roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI ACWI USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,

- 6.3.3. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 45% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 10%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.4. od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 30% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 40%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.5. od dnia 1 maja 2021 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 30% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 40%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050 roku udział łączny indeksów WIG20 oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;
- 6.3.6. od dnia 1 stycznia 2023 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 30% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 40%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%.

Składniki benchmarku rozumie się następująco:

- WIG20TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- ICE BofA Poland Government Index (GOPL) oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływ z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych.

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



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

6. *Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*
7. *Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa."*

20. W Rozdziale III Podrozdziale III E ustęp 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

*„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.***

*Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.***

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej."

21. W Rozdziale III Podrozdziale III E ustęp 5. punkt 2. otrzymuje następujące brzmienie:

„2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,09%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,59%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,60%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,69%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,63%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,56%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

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

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = Kt/WANt \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

K – oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

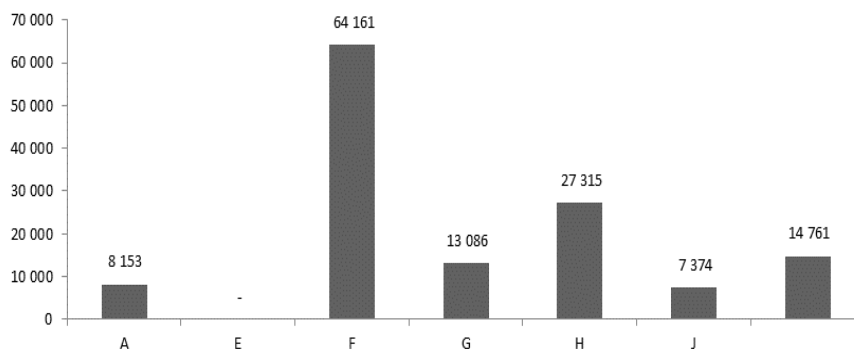
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

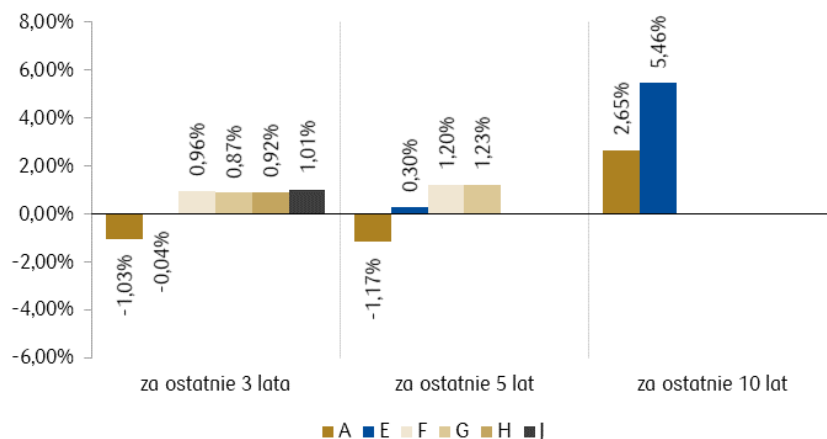
22. W Rozdziale III Podrozdziale III E ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentową zmiany indeksu WIG z wagą 90% oraz procentową zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL) z wagą 10%, z zastrzeżeniem że począwszy od 2025 roku udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział indeksu WIG w benchmarku zmalał do 0% zaś udział GFPL wzrósł do 100%,

6.3.2. od dnia 25 lipca 2014 roku do dnia 31 lipca 2017 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 45% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 10%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI ACWI USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,

6.3.3. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 45% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 10%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,

6.3.4. od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 15%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,

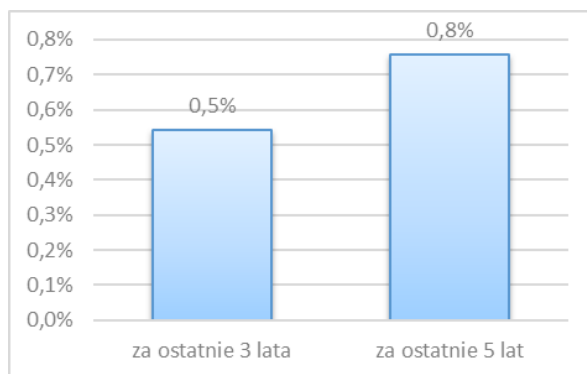
6.3.5. od dnia 1 maja 2021 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 15%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział łączny indeksów WIG20 oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;

6.3.6. od dnia 1 stycznia 2023 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 15%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%.

Składniki benchmarku rozumie się następująco:

- WIG20TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- ICE BofA Poland Government Index (GOPL) oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych.

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



5. *Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.*
6. *Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*
7. *Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa."*

23. W Rozdziale III Podrozdziale III F ustęp 2. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

*„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.***

*Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.***

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej."

24. W Rozdziale III Podrozdziale III F ustęp 5. punkt 2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,30%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,80%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,81%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,91%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,81%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,77%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

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

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

K – oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

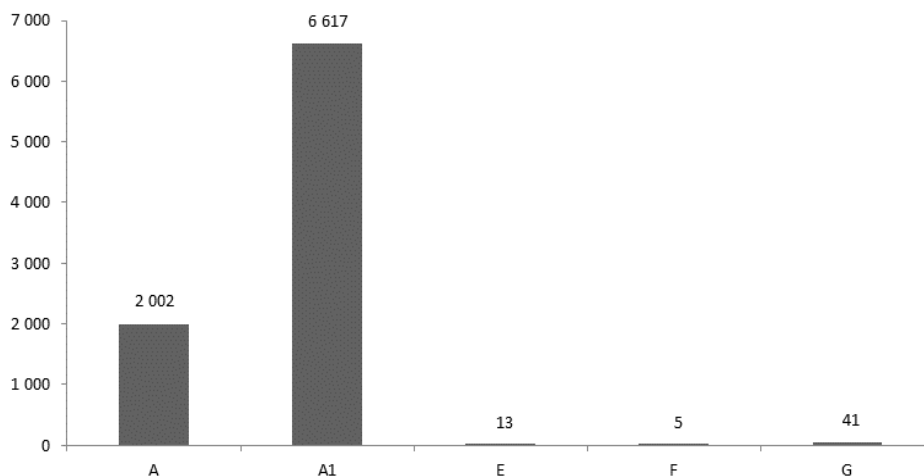
t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

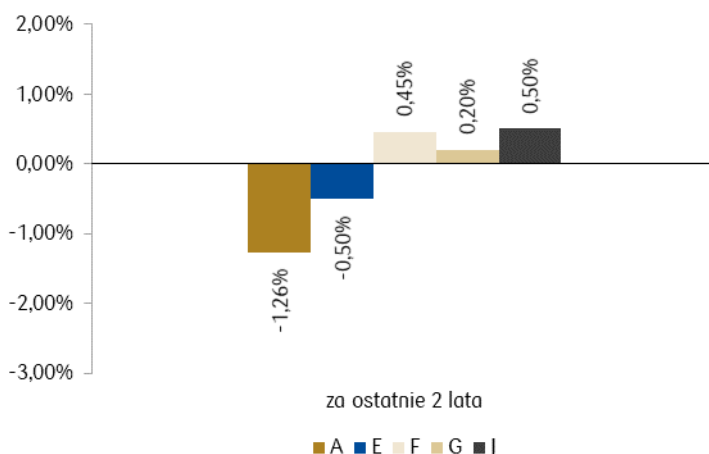
25. W Rozdziale III Podrozdziale III F ustęp 6. otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

6.3.1. do 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 15%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2070 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,

6.3.2. od 1 maja 2021 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 15%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2070 roku udział łączny indeksów WIG20 oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;

6.3.3. od 1 stycznia 2023 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 15%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2070 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%.

Składniki benchmarku rozumie się następująco:

- WIG20TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- ICE BofA Poland Government Index (GOPL) oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych.”

26. W Rozdziale VI ustęp 1. punkt 1.4. otrzymuje następujące brzmienie:

„ 1.4. Informacje o danych wykorzystywanych przez Fundusz

Niektóre informacje zawarte w Prospekcie związane z Benchmarkami Subfunduszy pochodzą lub zostały opracowane na bazie danych dostarczanych przez firmę MSCI Inc. („dane MSCI”). MSCI, ani działający na zlecenie MSCI dostawcy treści nie dają wyraźnych ani dorozumianych gwarancji ani zapewnień oraz nie ponoszą odpowiedzialności w odniesieniu do danych MSCI użytych w niniejszym dokumencie. Dane MSCI nie mogą być powielane, ani wykorzystywane do innych celów bez pisemnej zgody MSCI. Dalsze rozpowszechnianie danych MSCI jest zabronione bez pisemnej zgody MSCI. Szczegółowa treść informacji o danych dostarczanych przez MSCI znajduje się tutaj: <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer>

Dodatkowo, w odniesieniu do stóp zwrotu z benchmarków Subfunduszy:

- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030,
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040,
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050,
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060,
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2070,

publikowanych w materiałach informacyjnych takich jak KID, karty Subfunduszy, strona www.pkotfi.pl. Fundusz informuje, że skonsolidowane stopy zwrotu są obliczane są z wykorzystaniem wartości poziomów indeksów z końca dnia, które są licencjonowane przez MSCI („Dane MSCI”). MSCI nie jest „administratorem” wskaźnika dla skonsolidowanych stóp zwrotu ani „kontrybutorem”, „dostarczycielem” ani „nadzorowanym kontrybutorem” w odniesieniu do skonsolidowanych stóp zwrotu. Dane MSCI nie są traktowane jako „wkład” ani „zgłoszenie” w kontekście skonsolidowanych stóp zwrotu, zgodnie z definicjami zawartymi w przepisach prawnych, regulacjach, ustawodawstwie lub międzynarodowych standardach. Dane MSCI są dostarczane „takimi, jakie są”, bez gwarancji lub odpowiedzialności, a ich kopiowanie, czy dystrybucja są zabronione. MSCI nie udziela żadnych rekomendacji dotyczących stosowności inwestycji czy strategii, ani nie sponсорuje,

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczt@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



promuje, emituje, sprzedaje czy w jakikolwiek inny sposób nie popiera inwestycji czy strategii, w tym produktów finansowych, czy strategii opartych na danych MSCI, modelach, analizach czy innych materiałach czy informacjach."

27. W Rozdziale VI ustęp 1. punkt 1.8. ostatnie zdanie otrzymuje następujące brzmienie:

„W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wprowadzających inne sankcje/ograniczenia związane z uczestnictwem w Funduszu, bądź zmieniających dotychczas wprowadzone przepis lub w przypadku wydania odpowiednich interpretacji przepisów dotyczących przedmiotowych sankcji/ograniczeń, Towarzystwo będzie je stosowało zgodnie z ich treścią."

28. W Rozdziale VI ustęp 1. dodaje się punkt 1.18. w następującym brzmieniu:

„ 1.18. Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”) dla subfunduszy Funduszu stosujących Wskaźniki Referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

W odniesieniu do indeksów, które są Wskaźnikami Referencyjnymi w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”) Fundusz informuje, że spółka GPW Benchmark SA uzyskała zezwolenie właściwych organów jako administrator dla wytwarzanych przez siebie indeksów i znajduje się w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

Więcej informacji na stronie

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

Spółki MSCI Limited i ICE Benchmark Administration Limited uzyskały zezwolenie właściwych organów jako administrator dla wytwarzanych przez siebie indeksów i - do czasu wygaśnięcia okresu przejściowego będącego konsekwencją wystąpienia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej - znajdowały się w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych wskazanych na stronie zacytowanej powyżej. Aktualnie MSCI Limited i ICE Benchmark Administration Limited są traktowane jako administratorzy z „państw trzecich” a wytwarzane przez siebie indeksy mogą być wykorzystywane jako Wskaźniki Referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR do końca okresu przejściowego, który kończy się 31 grudnia 2023.

Towarzystwo posiada wewnętrzne regulacje określające działania, które będą podejmowane na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania stosowanych wskaźników referencyjnych."

IV. PKO PORTEFLE INWESTYCYJNE – SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. Na stronie tytułowej datę „10 maja 2023 r.” zastępuje się datą „26 maja 2023 r.”.

2. W Rozdziale II ustęp 1. zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie:

„PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01, www.pkotfi.pl, poczt@pkotfi.pl."

3. W Rozdziale II ustęp 4. otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 31.12.2022 r.

Kapitał zakładowy	18.460.400,00 zł
Kapitał zapasowy	41.290.926,63 zł

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy KRS
nr KRS 0000019384

Kapitał zakładowy 18 460 400 zł
(w całości opłacony)
NIP: 526-17-88-449

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczt@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



Zysk netto roku bieżącego	189.290.912,63 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00 zł
Zysk z lat ubiegłych	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	249.042.239,26 zł

Towarzystwo pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem za pomocą zwiększenia kapitału własnego o kwotę dodatkową z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013.”.

4. W Rozdziale II ustęp 7. punkt 7.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„7.1. członków Zarządu Towarzystwa
7.1.1. Rafał Madej – Prezes Zarządu (od 15 czerwca 2023 r.)
7.1.2. Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu
7.1.3. Rafał Matulewicz – Wiceprezes Zarządu
7.1.4. Krzysztof Szubert – Wiceprezes Zarządu
7.1.5. Grzegorz Chłopek – Wiceprezes Zarządu”.

5. W Rozdziale II ustęp 9. punkt 9.18. zostaje wykreślony, a punkty 9.19. – 9.21. otrzymują kolejność 9.18. – 9.20.

6. W Rozdziale III ustępie 12. w punkcie 12.10. zamieszcza się aktualne oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

7. W Rozdziale IV ustępie 4. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

8. W Rozdziale IV ustęp 5. punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

- Subfundusz PKO Bursztynowy

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 0,92%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 - 0,87%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii K, L, C2 oraz C3.

- Subfundusz PKO Szafirowy

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 1,74%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 - 1,65%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii K, L, C2 oraz C3.

- Subfundusz PKO Rubinowy

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 1,90%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 - 1,80%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii K, L, C2 oraz C3.

- Subfundusz PKO Szmaragdowy

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 2,22%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 - 2,12%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii K, L, C2 oraz C3.

- Subfundusz PKO Diamentowy

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 2,27%

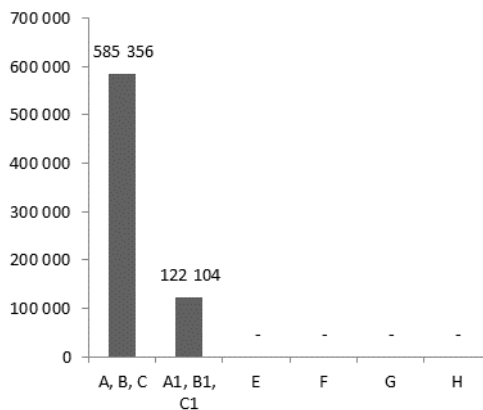
Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 2,17%

W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii K, L, C2 oraz C3."

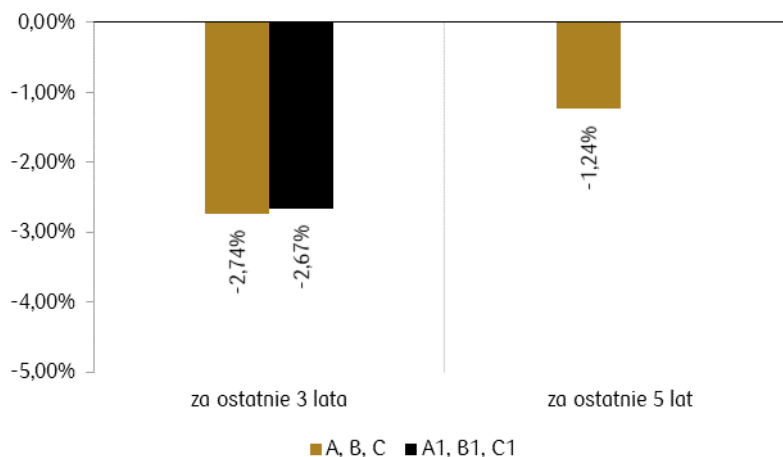
9. W Rozdziale IV Podrozdziale IV A ustęp 5. otrzymuje następujące brzmienie:

„5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



5.3 Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

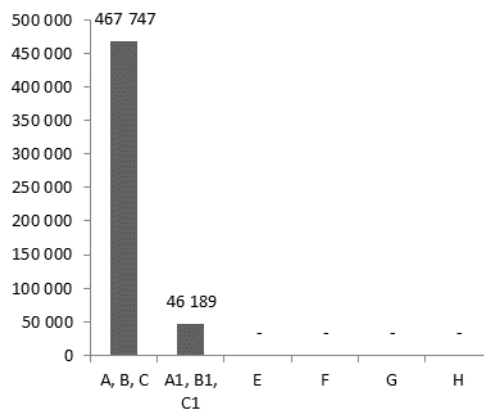
Nie stosuje się wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu. Subfundusz stosuje wyrażony procentowo wskaźnik referencyjny, zgodnie z definicją z Rozdziału IV pkt 5.4.1. Prospektu.

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

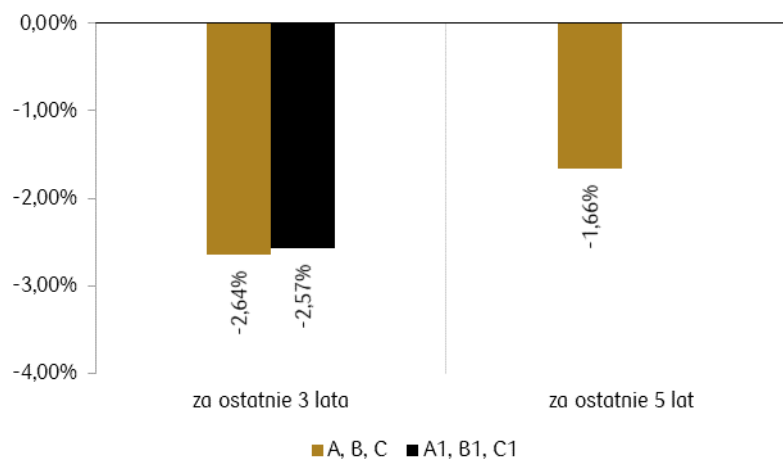
10. W Rozdziale IV Podrozdziale IV B ustęp 5. otrzymuje następujące brzmienie:

„5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



5.3. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

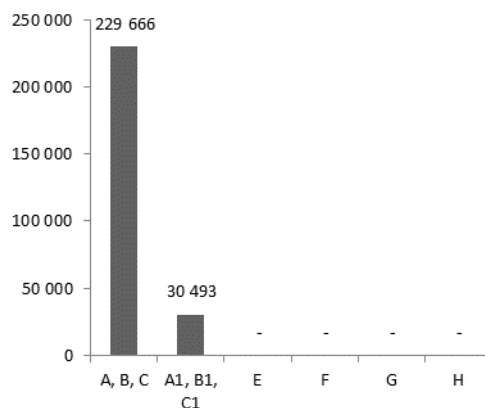
Nie stosuje się wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu. Subfundusz stosuje wyrażony procentowo wskaźnik referencyjny, zgodnie z definicją z Rozdziału IV pkt 5.4.1. Prospektu.

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

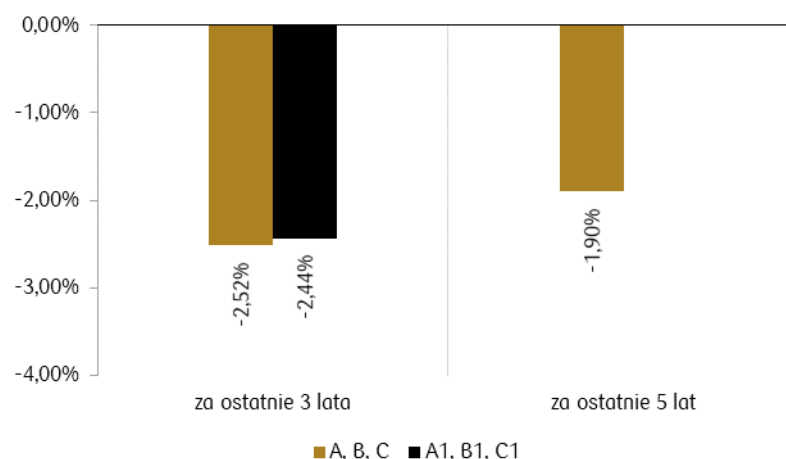
11. W Rozdziale IV Podrozdziale IV C ustęp 5. otrzymuje następujące brzmienie:

„5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



5.3. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

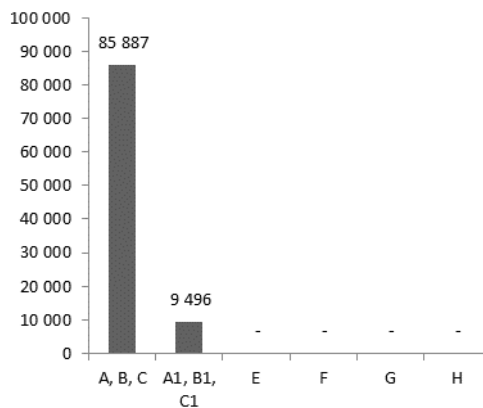
Nie stosuje się wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu. Subfundusz stosuje wyrażony procentowo wskaźnik referencyjny, zgodnie z definicją z Rozdziału IV pkt 5.4.1. Prospektu.

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

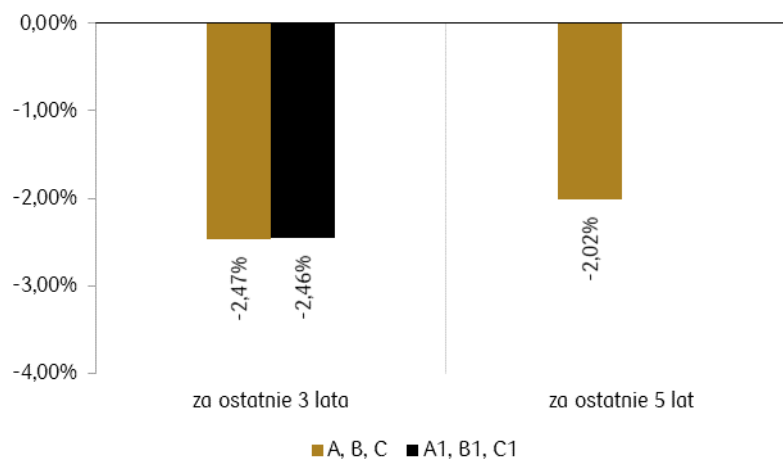
12. W Rozdziale IV Podrozdziale IV D ustęp 5. otrzymuje następujące brzmienie:

„5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



5.3. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

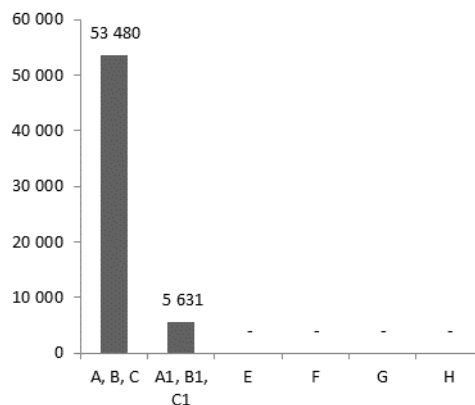
Nie stosuje się wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu. Subfundusz stosuje wyrażony procentowo wskaźnik referencyjny, zgodnie z definicją z Rozdziału IV pkt 5.4.1. Prospektu.

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

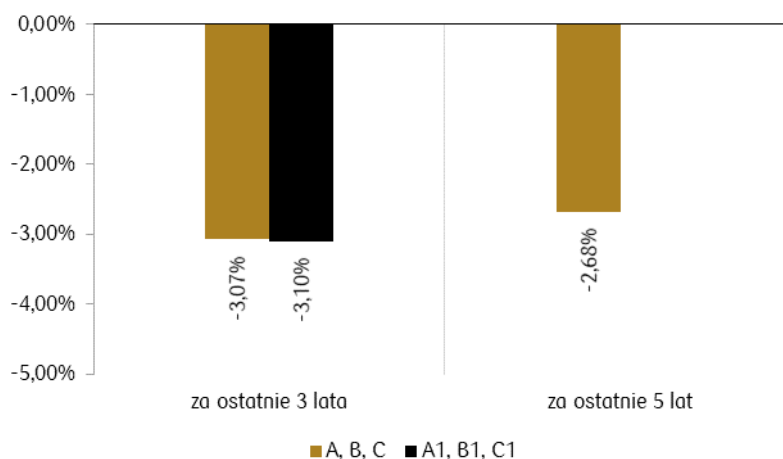
13. W Rozdziale IV Podrozdziale IV E ustęp 5. otrzymuje następujące brzmienie:

„5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.



- 5.3. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. Nie stosuje się wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu. Subfundusz stosuje wyrażony procentowo wskaźnik referencyjny, zgodnie z definicją z Rozdziału IV pkt 5.4.1. Prospektu.
- 5.4. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.”

14. W Rozdziale VII ustęp 1. punkt 1.5. otrzymuje następujące brzmienie:

„1.5. Informacje o danych wykorzystywanych przez Fundusz

Niektóre informacje zawarte w Prospekcie związane z Benchmarkami (wskaźnikami referencyjnymi) Subfunduszy pochodzą lub zostały opracowane na bazie danych dostarczanych przez firmę MSCI Inc. („dane MSCI”). MSCI, ani działający na zlecenie MSCI dostawcy treści nie dają wyraźnych ani dorożumianych gwarancji ani zapewnień oraz nie ponoszą odpowiedzialności w odniesieniu do danych MSCI użytych w niniejszym dokumencie. Dane MSCI nie mogą być powielane, ani wykorzystywane do innych celów bez pisemnej zgody MSCI. Dalsze rozpowszechnianie danych MSCI jest zabronione bez pisemnej zgody MSCI. Szczegółowa treść informacji o danych dostarczanych przez MSCI znajduje się tutaj: <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer>.”

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



15. W Rozdziale VII ustęp 1. punkt 1.18. ostatnie zdanie otrzymuje następujące brzmienie:

„W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wprowadzających inne sankcje/ograniczenia związane z uczestnictwem w Funduszu, bądź zmieniających dotychczas wprowadzone przepis lub w przypadku wydania odpowiednich interpretacji przepisów dotyczących przedmiotowych sankcji/ograniczeń, Towarzystwo będzie je stosowało zgodnie z ich treścią.”.

V. **ALFA – SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY** INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. Na dole strony tytułowej prospektu zamieszcza się następujące informacje:

*„Sporządzono: Warszawa, 5 września 2012 r.
Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu: 26 maja 2023 r.
Daty kolejnych aktualizacji ostatniego tekstu jednolitego prospektu: Nie dotyczy”.*

2. W Rozdziale II ustęp 1. zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie:

„PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01, www.pkotfi.pl, poczta@pkotfi.pl.”.

3. W Rozdziale II ustęp 3. otrzymuje następujące brzmienie:

*„3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.
Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.”.*

4. W Rozdziale II ustęp 4. otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 31.12.2022 r.

Kapitał zakładowy	18.460.400,00 zł
Kapitał zapasowy	41.290.926,63 zł
Zysk netto roku bieżącego	189.290.912,63 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00 zł
Zysk z lat ubiegłych	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	249.042.239,26 zł

Towarzystwo pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem za pomocą zwiększenia kapitału własnego o kwotę dodatkową z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013.”.

5. W Rozdziale II ustęp 7. litera a. otrzymuje następujące brzmienie:

„a. członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie

*Rafał Madej – Prezes Zarządu (od 15 czerwca 2023 r.)
Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu*

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy KRS
nr KRS 0000019384

Kapitał zakładowy 18 460 400 zł
(w całości opłacony)
NIP: 526-17-88-449

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



Rafał Matulewicz – Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Szubert – Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Chłopek – Wiceprezes Zarządu”.

6. W Rozdziale II ustęp 9. punkt 18. oraz 21. zostaje wykreślony, a punkty 19., 20. oraz 22. otrzymują kolejność odpowiednio: 18., 19. i 20.

7. W Rozdziale III ustęp 4. otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.

Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie informacyjnym Uczestnik ma w szczególności prawo do:

1. udziału w Aktywach Funduszu (nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa),
2. otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
4. składania oświadczeń przez pełnomocników,
5. dostępu do informacji o Funduszu w szczególności dostępu do: Statutu, prospektu informacyjnego i sprawozdania finansowego Funduszu,
6. żądania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

Prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone Statutem i Ustawą, reprezentuje Jednostka Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa jest podzielna, nieoprocentowana i może być przedmiotem dziedziczenia.

Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w momencie zarejestrowania na jego rzecz Jednostek Uczestnictwa bądź jej ułamkowej części w Rejestrze Uczestników. Prawa i obowiązki majątkowe Uczestników Funduszu związane z posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii są równe. Brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.”.

8. W Rozdziale III ustępie 16. w punkcie 5. zamieszcza się aktualne oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

9. W Rozdziale III ustęp 17. punkt 2. otrzymuje następujące brzmienie:

„2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych za rok 2022 dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A wynosi 0,13%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2022.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Funduszu.

W trakcie 2022 r. Fundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.”.

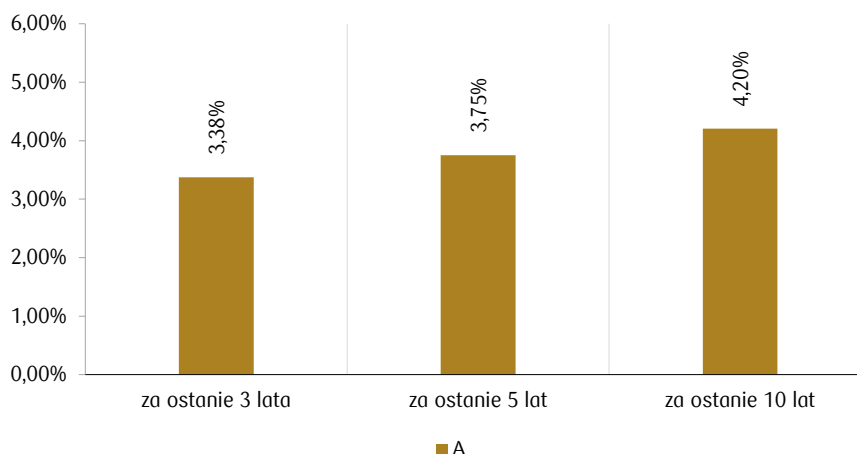
10. W Rozdziale III ustęp 18. pkt 1 i 2 otrzymują następujące brzmienie:

„1. **Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.**

Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: 605 326.

2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.**

Wartość aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa jest zmienna od 1 stycznia 2005 r. zatem Fundusz dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata, 5 lat oraz 10 lat.



11. W Rozdziale VII ustęp 1. otrzymuje następujące brzmienie:

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

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

Inwestor – podmiot, który zamierza przystąpić do Funduszu. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” Spółka Akcyjna, a także ewentualni następcy prawni tego podmiotu;

Prime Broker – podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 28b) Ustawy,

Swap Przychodu Całkowitego – transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015);

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).”.

VI. MFUNDUSZ KONSERWATYWNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. Na dole strony tytułowej prospektu zamieszcza się następujące informacje:

„Sporządzono: Warszawa, 8 października 2012 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu: 26 maja 2023 r.

Daty kolejnych aktualizacji ostatniego tekstu jednolitego prospektu: Nie dotyczy”.

2. W Rozdziale II w ustępie 1. zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie:

„PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01, www.pkotfi.pl, poczta@pkotfi.pl.”.

3. W Rozdziale II ustęp 4. otrzymuje następujące brzmienie:

„Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 31.12.2022 r.

Kapitał zakładowy	18.460.400,00 zł
Kapitał zapasowy	41.290.926,63 zł
Zysk netto roku bieżącego	189.290.912,63 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00 zł
Zysk z lat ubiegłych	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	249.042.239,26 zł

Towarzystwo pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem za pomocą zwiększenia kapitału własnego o kwotę dodatkową z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013.”

4. W Rozdziale II ustęp 7. litera a. otrzymuje następujące brzmienie:

*„a. członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie
Rafał Madej – Prezes Zarządu (od 15 czerwca 2023 r.)*

Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu

Rafał Matulewicz – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Szubert – Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Chłopek – Wiceprezes Zarządu”.

5. W Rozdziale II ustęp 8. otrzymuje następujące brzmienie:

„8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcjach poza Towarzystwem, w przypadku gdyby okoliczność taka miała znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy KRS
nr KRS 0000019384

Kapitał zakładowy 18 460 400 zł
(w całości opłacony)
NIP: 526-17-88-449

Z informacji będących w posiadaniu Zarządu Towarzystwa wynika, iż funkcje pełnione poza Towarzystwem przez osoby, o których mowa w pkt 7 oraz Rozdziale V pkt 3, nie mają znaczenia dla sytuacji Uczestników Funduszu.”.

6. W Rozdziale II ustęp 9. punkt 18. oraz 21. zostaje wykreślony, a punkty 19., 20. oraz 22. otrzymują oznaczenia odpowiednio: 18., 19. i 20.
7. W Rozdziale III ustęp 4. otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.

Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie informacyjnym Uczestnik ma w szczególności prawo do:

1. udziału w Aktywach Funduszu (nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa),
2. otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
4. składania oświadczeń przez pełnomocników,
5. dostępu do informacji o Funduszu w szczególności dostępu do: Statutu, prospektu informacyjnego i sprawozdania finansowego Funduszu,
6. żądania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

Warunki techniczne składania zleceń za pośrednictwem systemu dostępnego u Dystrybutora określają postanowienia:

- regulaminu świadczenia wybranych usług maklerskich dla Klientów Wealth Management przez Biuro maklerskie mBanku lub
- Regulaminu Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych dla osób fizycznych i klientów Private Banking w ramach bankowości detalicznej mBank S.A.

Prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone Statutem i Ustawą, reprezentuje Jednostka Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa jest podzielna, nieoprocentowana i może być przedmiotem dziedziczenia.

Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w momencie zarejestrowania na jego rzecz Jednostek Uczestnictwa bądź jej ułamkowej części w Rejestrze Uczestników. Prawa i obowiązki majątkowe Uczestników Funduszu związane z posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii są równe. Brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.”.

8. W Rozdziale III w ustępie 10. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Funduszu należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz *nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.*

Fundusz lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj funduszu i stosowaną politykę inwestycyjną ***należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków***, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie z ***możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków***.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa znajduje się poniżej.”.

9. W Rozdziale III ustępie 14 w punkcie 5 zamieszcza się aktualne oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.
10. W Rozdziale III ustęp 15. punkt 2. otrzymuje następujące brzmienie:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



„2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych za rok 2022 wynosi:

Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A – 0,82%

Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B – 0,27%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2022.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość Aktywów Netto Funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;

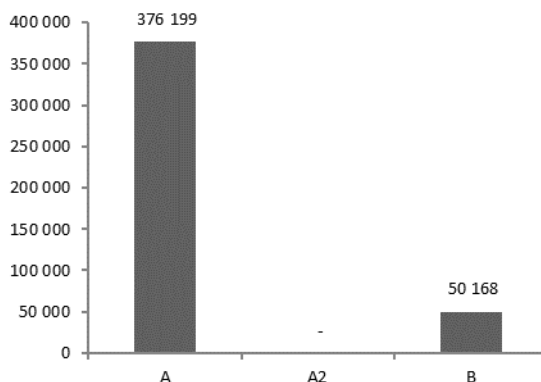
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Do kosztów związanych bezpośrednio działalnością inwestycyjną Funduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Funduszu.

W trakcie 2022 r. Fundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.”.

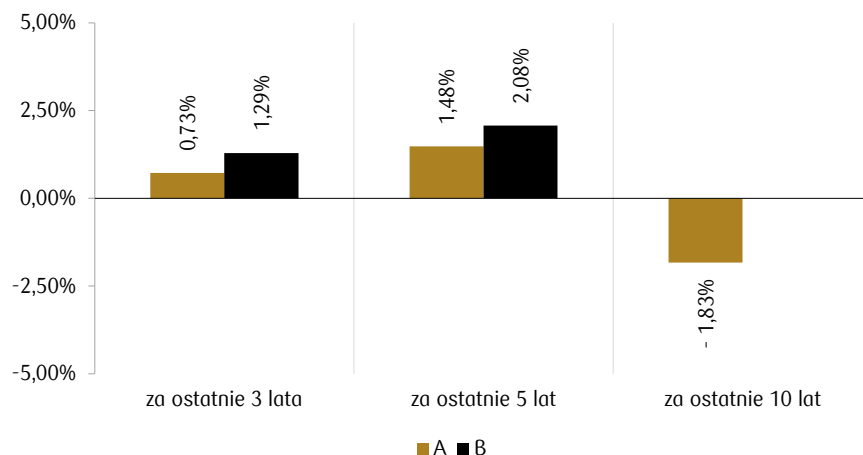
11. W Rozdziale III ustęp 16. punkty 1. i 2. otrzymują następujące brzmienia:

„1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu (w tys. zł).



2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 22 listopada 2000 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata, 5 oraz 10 lat.



Powyższe dane finansowe dotyczą funduszu KBC BETA Dywidendowy SFIO, który od dnia 3 sierpnia 2016 roku do dnia 19 listopada 2017 roku działał pod nazwą mBank mFundusz Obligacji SFIO, od dnia 20 listopada 2017 roku do dnia 20 stycznia 2019 roku działał pod nazwą mFundusz Lokacyjny Plus SFIO, od dnia 21 stycznia 2019 r. do dnia 21 marca 2019 r. działał pod nazwą mFundusz Oszczędnościowy SFIO, a od dnia 22 marca 2019 r. działa pod nazwą mFundusz Konserwatywny SFIO.”.

12. W Rozdziale VI w ustępie 20. ostatnie zdanie otrzymuje następujące brzmienie:

„W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wprowadzających inne sankcje/ograniczenia związane z uczestnictwem w Funduszu, bądź zmieniających dotychczas wprowadzone przepis lub w przypadku wydania odpowiednich interpretacji przepisów dotyczących przedmiotowych sankcji/ograniczeń, Towarzystwo będzie je stosowało zgodnie z ich treścią.”.

13. W Rozdziale VII ustęp 1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Definicje pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści prospektu.

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

Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącego wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie;

Inwestor – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zamierza przystąpić do Funduszu;

KNF, Komisja – organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem kapitałowym;

Prime Broker – podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 28b) Ustawy,

Regulamin IKE i IKZE – Regulamin prowadzenia IKE i IKZE, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKZE;

Swap Przychodu Całkowitego – transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015);

Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).”.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



VII. GAMMA PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY - INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. Na dole strony tytułowej prospektu zamieszcza się następujące informacje:

*„Sporządzono: Warszawa, 28 sierpnia 2013 r.
Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu: 26 maja 2023 r.
Daty kolejnych aktualizacji ostatniego tekstu jednolitego prospektu: Nie dotyczy”.*

2. W Rozdziale II ustęp 1. zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie:

„PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01, www.pkotfi.pl, poczta@pkotfi.pl”.

3. W Rozdziale II ustęp 4. otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 31.12.2022 r.

Kapitał zakładowy	18.460.400,00 zł
Kapitał zapasowy	41.290.926,63 zł
Zysk netto roku bieżącego	189.290.912,63 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00 zł
Zysk z lat ubiegłych	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	249.042.239,26 zł

Towarzystwo pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem za pomocą zwiększenia kapitału własnego o kwotę dodatkową z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013.”.

4. W Rozdziale II ustęp 7. litera a. otrzymuje następujące brzmienie:

„a. członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie

*Rafał Madej – Prezes Zarządu (od 15 czerwca 2023 r.)
Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu
Rafał Matulewicz – Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Szubert – Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Chłopek – Wiceprezes Zarządu”.*

5. W Rozdziale II ustęp 9. punkt 18. oraz 21. zostaje wykreślony, a punkty 19., 20. oraz 22. otrzymują kolejność odpowiednio: 18., 19. i 20.

6. W Rozdziale III ustęp 4. otrzymuje następujące brzmienie:

*„4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.
Jednostki Uczestnictwa stanowią prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Jednostki Uczestnictwa są nieoprocentowane. Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie informacyjnym Uczestnik ma w szczególności prawo do :
1) udziału w Aktywach Subfunduszu (nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa),
2) otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,*

- 3) otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 4) składania oświadczeń przez pełnomocników,
- 5) dostępu do informacji o Funduszu w szczególności dostępu do: Statutu, prospektu informacyjnego i sprawozdania finansowego Funduszu i poszczególnych Subfunduszy,
- 6) żądania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszy, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszy.

Prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone Statutem i Ustawą, reprezentuje Jednostka Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa jest podzielna, nieoprocentowana i może być przedmiotem dziedziczenia.

Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w momencie zarejestrowania na jego rzecz Jednostek Uczestnictwa bądź jej ułamkowej części w Rejestrze Uczestników. Prawa i obowiązki majątkowe Uczestników Funduszu związane z posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii są równe. Brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.”.

7. W Rozdziale III ustępie 13b. w punkcie 5. zamieszcza się aktualne oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.
8. W Rozdziale III w ustępie 15., pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.

Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz, Subfundusze lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj Subfunduszu i stosowaną politykę inwestycyjną, uwzględniając również Subfundusze o charakterze obligacyjnym, należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu znajduje się poniżej.”.

9. W Rozdziale III ustęp 17. punkt 2. otrzymuje następujące brzmienie:

„Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych za rok 2022 dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A wynosi 0,98%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2022.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;

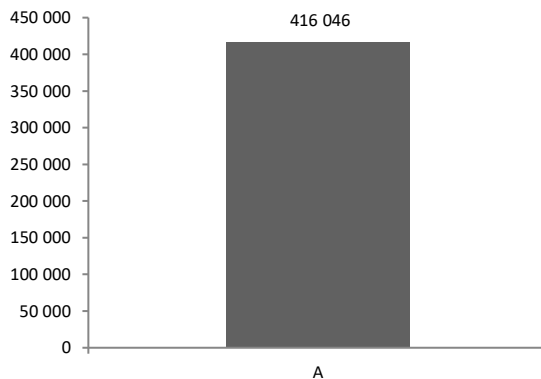
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

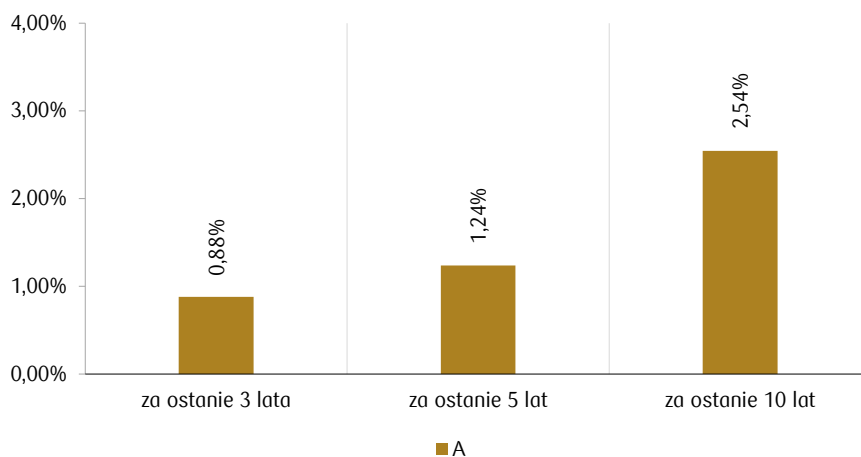
W trakcie 2022 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.”.

10. W Rozdziale III ustęp 18.1. i 18.2. otrzymują następujące brzmienie:

„18.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w tys. zł)



18.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10



11. W Rozdziale VI ustępy 12-21 otrzymują oznaczenie 13-22 oraz po ustępie 11 dodaje się ustęp 12 o następującej treści:

„12. Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”) dla subfunduszy Funduszu stosujących Wskaźniki

Referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR (subfundusze Funduszu prowadzące politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego”).

W odniesieniu do indeksów, które są Wskaźnikami Referencyjnymi w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”) Fundusz informuje, że spółka ICE Benchmark Administration Limited uzyskała zezwolenie właściwych organów jako administrator dla wytwarzanych przez siebie indeksów i - do czasu wygaśnięcia okresu przejściowego będącego konsekwencją wystąpienia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej - znajdowała się w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych wskazanych na stronie zacytowanej powyżej. Aktualnie ICE Benchmark Administration Limited jest traktowana jako administrator z „państw trzecich” a wytwarzane przez nie indeksy mogą być wykorzystywane jako Wskaźniki Referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR do końca okresu przejściowego, który kończy się 31 grudnia 2023.

Towarzystwo posiada wewnętrzne regulacje określające działania, które będą podejmowane na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania stosowanych wskaźników referencyjnych.”.

12. W Rozdziale VI w ustępie 20. ostatnie zdanie otrzymuje następujące brzmienie:

„W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wprowadzających inne sankcje/ograniczenia związane z uczestnictwem w Funduszu, bądź zmieniających dotychczas wprowadzone przepisy lub w przypadku wydania odpowiednich interpretacji przepisów dotyczących przedmiotowych sankcji/ograniczeń, Towarzystwo będzie je stosowało zgodnie z ich treścią.”.

13. W Rozdziale VII pkt „Definicje pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści prospektu” otrzymuje oznaczenie pkt 1 oraz następujące brzmienie:

„1. Definicje pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści prospektu

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

Inwestor – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zamierza przystąpić do Funduszu;

KNF, Komisja – organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem kapitałowym;

Prime Broker – podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 28b) Ustawy,

Swap Przychodu Całkowitego – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015);

Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).”.

14. W Rozdziale VII Statut Funduszu zamieszcza się w pkt 2.

VIII. FUNDUSZ WŁASNOŚCI PRACOWNICZEJ PKP SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. Na stronie tytułowej datę „10 maja 2023 r.” zastępuje się datą „26 maja 2023 r.”

2. W Rozdziale 2. zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie:

„PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01, www.pkotfi.pl, poczta@pkotfi.pl.”.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



3. W Rozdziale 2 ustęp 4. otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 31.12.2022 r.

Kapitał zakładowy	18.460.400,00 zł
Kapitał zapasowy	41.290.926,63 zł
Zysk netto roku bieżącego	189.290.912,63 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00 zł
Zysk z lat ubiegłych	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	249.042.239,26 zł

Towarzystwo pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem za pomocą zwiększenia kapitału własnego o kwotę dodatkową z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013.”.

4. W Rozdziale 2 ustępie 7. litera a) otrzymuje następujące brzmienie:

„a) członków Zarządu Towarzystwa
Rafał Madej – Prezes Zarządu (od 15 czerwca 2023 r.)
Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu
Rafał Matulewicz – Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Szubert – Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Chłopek – Wiceprezes Zarządu”.

5. W Rozdziale 2 ustępie 9. wykreśla się punkt 21.

6. W Rozdziale 3 ustępie 10. pod tytułem ustępu dodaje się następującą treść:

„Inwestując w Jednostki Uczestnictwa Funduszu należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz **nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz lub Jednostki Uczestnictwa nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj funduszu i stosowaną politykę inwestycyjną **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa znajduje się poniżej.”.

7. W Rozdziale 3. ustępie 14. punkcie 6. zamieszcza się aktualne oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

8. W Rozdziale 3. ustęp 15.2. otrzymuje następujące brzmienie:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



„15.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

WKC za rok 2022= 0, 04%

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.”.

9. W Rozdziale 3. ustęp 16.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

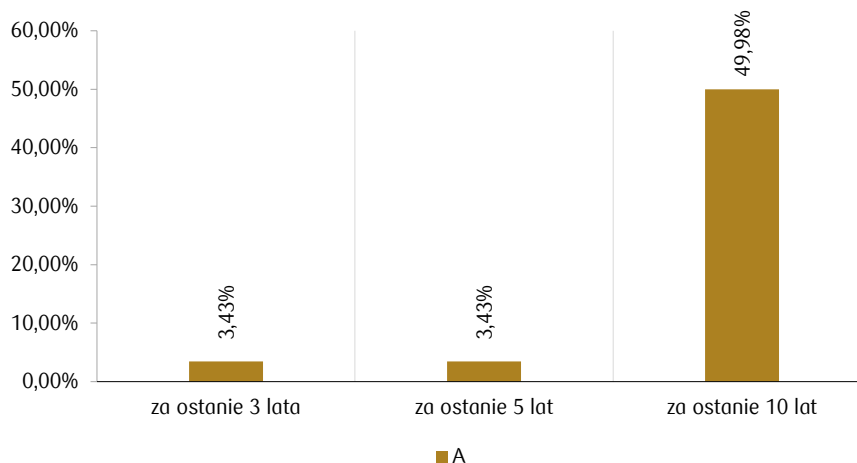
(w zaokrągleniu do tysiąca).

31 grudnia 2022 – 741 135 tys. PLN”.

10. W Rozdziale 3. ustęp 16.2 otrzymuje następujące brzmienie:

„16.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie

3 lata	3,43%
5 lat	3,43%
10 lat	49,98%



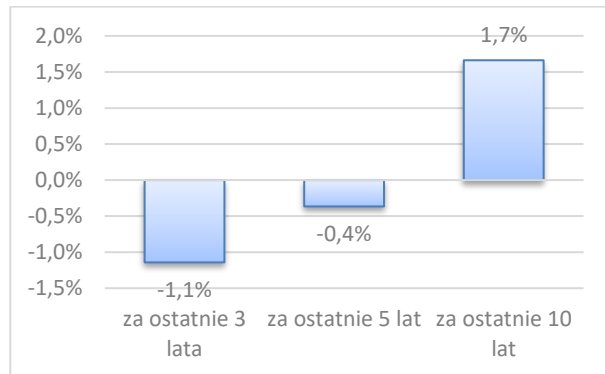
11. W Rozdziale 3. ustęp 16.4. otrzymuje następujące brzmienie:

„Wielkość średniej stopy zwrotu wyliczonej z benchmarku za poszczególne lata:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy KRS
nr KRS 0000019384

Kapitał zakładowy 18 460 400 zł
(w całości opłacony)
NIP: 526-17-88-449

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Zarządzające Funduszami PKO
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
t: 22 358 56 00
f: 22 358 56 01
mail: poczta@pkotfi.pl
www.pkotfi.pl



12. W Rozdziale 6. ustęp 5 otrzymuje następujące brzmienie:

„W odniesieniu do indeksów, które są Wskaźnikami Referencyjnymi w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”) Fundusz informuje, że spółka GPW Benchmark SA uzyskała zezwolenie właściwych organów jako administrator dla wytwarzanych przez siebie indeksów i znajduje się w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

Więcej informacji na stronie

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

Spółka ICE Benchmark Administration Limited uzyskała zezwolenie właściwych organów jako administrator dla wytwarzanych przez siebie indeksów i - do czasu wygaśnięcia okresu przejściowego będącego konsekwencją wystąpienia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej - znajdowała się w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych wskazanych na stronie zacytowanej powyżej. Aktualnie ICE Benchmark Administration Limited jest traktowane jako administrator z „państw trzecich” a wytwarzane przezeń indeksy mogą być wykorzystywane jako Wskaźniki Referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR do końca okresu przejściowego, który kończy się 31 grudnia 2023.”.

13. W Załącznikach, w wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu, wykreśla się definicję „Dokument zawierający kluczowe informacje (KID)”, oraz „Komisja”.