

**INFORMACJA O ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTÓW INFORMACYJNYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
ZARZĄDZANYCH PRZEZ PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
DOKONANYCH W DNIU 19 LIPCA 2013 R.**

I. PKO AKCJI - FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „31 maja 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,
2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,
3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,
4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,
5. w rozdziale III wkreśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-19 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-17,
6. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,
7. w rozdziale III w pkt 10.1. w zdaniu pierwszym odwołanie do „Rozdziału III pkt 11” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 9”,
8. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:

„- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.”,
9. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:

„- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.”,
10. w rozdziale III w pkt 10.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,

11. w rozdziale III po punkcie 10.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 11-17 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 12-18, i jednocześnie dodaje się punkt 11 o następującym brzmieniu:

„11. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Funduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Funduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 50%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 20%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Funduszu jest tożsamy z benchmarkiem Funduszu, tj. średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 85% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 15%.”,

12. w rozdziale III pkt 13.2.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

13. w rozdziale III punkt 15 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 16. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 15. wraz z podpunktami,

14. w rozdziale III punkt 16 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 17. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 16. wraz z podpunktami,

15. w rozdziale III tytuł punktu 17.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.”,

16. w rozdziale III tytuł punktu 17.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 17.2.”,

17. w rozdziale III pkt 17.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.2. i 17.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,

18. w rozdziale III po pkt 18. dodaje się pkt 19 o następującym brzmieniu:

„19. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

- 19.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
- 19.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 19.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
- a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- 19.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- 19.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 19.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- 19.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 19.3.
- 19.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 19.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 19.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 19.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- 19.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 19.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 19.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 19.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”
19. w rozdziale V po pkt 2.9. dodaje się pkt 2.10. i 2.11. o następującym brzmieniu:
- „2.10. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.
- 2.11. BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, tel. (0 22) 526 78 78.”
20. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”.

II. PKO AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „31 maja 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,
2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,
3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,
4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,
5. w rozdziale III wkreśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-19 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-17,
6. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,
7. w rozdziale III w pkt 10.1. w zdaniu pierwszym odwołanie do „Rozdziału III pkt 11” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 9”,
8. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:

„- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
9. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:

„- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
10. w rozdziale III w pkt 10.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,

11. w rozdziale III po punkcie 10.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 11-17 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 12-18, i jednocześnie dodaje się punkt 11 o następującym brzmieniu:

„11. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Funduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Funduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 30%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 20%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Funduszu jest tożsamy z benchmarkiem Funduszu, tj. 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%.”

12. w rozdziale III pkt 13.2.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

13. w rozdziale III punkt 15 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 16. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 15. wraz z podpunktami,

14. w rozdziale III punkt 16 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 17. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 16. wraz z podpunktami,

15. w rozdziale III tytuł punktu 17.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.”

16. w rozdziale III tytuł punktu 17.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 17.2.”

17. w rozdziale III pkt 17.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.2. i 17.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”

18. w rozdziale III po pkt 18. dodaje się pkt 19 o następującym brzmieniu:

„19. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

- 19.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
- 19.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 19.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
- a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- 19.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- 19.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 19.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- 19.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 19.3.
- 19.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 19.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 19.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 19.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- 19.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 19.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 19.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 19.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”
19. w rozdziale V po pkt 2.9. dodaje się pkt 2.10. i 2.11. o następującym brzmieniu:
- „2.10. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.
- 2.11. BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, tel. (0 22) 526 78 78.”
20. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”.

III. PKO AKCJI NOWA EUROPA – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „31 maja 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,
2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,
3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,
4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,
5. w rozdziale III wkreśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-19 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-17,
6. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,
7. w rozdziale III w pkt 10.1. w zdaniu pierwszym odwołanie do „Rozdziału III pkt 11” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 9”,
8. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:

„- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
9. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:

„- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
10. w rozdziale III w pkt 10.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,

11. w rozdziale III po punkcie 10.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 11-17 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 12-18, i jednocześnie dodaje się punkt 11 o następującym brzmieniu:

„11. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Funduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Funduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 50%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 20%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Funduszu jest tożsamy z benchmarkiem Funduszu, tj. średnią ważoną stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 25%, procentowej zmiany indeksu ISE30 liczonej w polskich złotych z wagą 25%, procentowej zmiany indeksu RTX liczonej w złotych polskich z wagą 25%, procentowej zmiany indeksu BUX liczonej w polskich złotych z wagą 5%, procentowej zmiany indeksu PX liczonej w polskich złotych z wagą 5% oraz procentowej zmiany indeksu ATX liczonej w polskich złotych z wagą 5%.”,

12. w rozdziale III pkt 13.2.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

13. w rozdziale III punkt 15 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 16. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 15. wraz z podpunktami,

14. w rozdziale III punkt 16 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 17. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 16. wraz z podpunktami,

15. w rozdziale III tytuł punktu 17.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.”,

16. w rozdziale III tytuł punktu 17.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 17.2.”,

17. w rozdziale III pkt 17.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.2. i 17.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,

18. w rozdziale III po pkt 18. dodaje się pkt 19 o następującym brzmieniu:

„19. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

- 19.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
- 19.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 19.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
- a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- 19.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- 19.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 19.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- 19.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 19.3.
- 19.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 19.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 19.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 19.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- 19.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 19.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 19.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 19.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”,
19. w rozdziale V po pkt 2.9. dodaje się pkt 2.10. i 2.11. o następującym brzmieniu:
- „2.10. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.
- 2.11. BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, tel. (0 22) 526 78 78.”,

20. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”.

IV. PKO OBLIGACJI – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „31 maja 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,

2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,

3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,

4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,

5. w rozdziale III wkreśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-19 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-17,

6. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,

7. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:

„- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,

8. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:

„- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,

9. w rozdziale III w pkt 10.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,

10. w rozdziale III po punkcie 10.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 11-17 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 12-18, i jednocześnie dodaje się punkt 11 o następującym brzmieniu:

„11. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Funduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Funduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 20%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 10%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Funduszu jest tożsamy z benchmarkiem Funduszu, tj. procentową zmianą indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs.”,

11. w rozdziale III pkt 13.2.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

12. w rozdziale III punkt 15 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 16. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 15. wraz z podpunktami,

13. w rozdziale III punkt 16 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 17. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 16. wraz z podpunktami,

14. w rozdziale III tytuł punktu 17.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.”,

15. w rozdziale III tytuł punktu 17.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 17.2.”,

16. w rozdziale III pkt 17.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.2. i 17.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,

17. w rozdziale III po pkt 18. dodaje się pkt 19 o następującym brzmieniu:

„19. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

- 19.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
- 19.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 19.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
- a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- 19.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- 19.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 19.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- 19.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 19.3.
- 19.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 19.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 19.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 19.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- 19.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 19.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 19.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 19.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”
18. w rozdziale V po pkt 2.9. dodaje się pkt 2.10. i 2.11. o następującym brzmieniu:
- „2.10. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.
- 2.11. BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, tel. (0 22) 526 78 78.”
19. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”.

V. PKO OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „31 maja 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,
2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,
3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,
4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,
5. w rozdziale III wkreśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-19 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-17,
6. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,
7. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:

„- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
8. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:

„- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
9. w rozdziale III w pkt 10.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,
10. w rozdziale III po punkcie 10.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 11-17 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 12-18, i jednocześnie dodaje się punkt 11 o następującym brzmieniu:

„11. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Funduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Funduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 20%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 10%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Funduszu jest tożsamy z benchmarkiem Funduszu, tj. procentową zmianę indeksu Merrill Lynch Polish Governments.”,

11. w rozdziale III pkt 13.2.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

12. w rozdziale III punkt 15 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 16. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 15. wraz z podpunktami,

13. w rozdziale III punkt 16 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 17. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 16. wraz z podpunktami,

14. w rozdziale III tytuł punktu 17.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.”,

15. w rozdziale III tytuł punktu 17.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 17.2.”,

16. w rozdziale III pkt 17.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.2. i 17.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,

17. w rozdziale III po pkt 18. dodaje się pkt 19 o następującym brzmieniu:

„19. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

19.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

- 19.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 19.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
- a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- 19.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- 19.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 19.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- 19.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 19.3.
- 19.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 19.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 19.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 19.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- 19.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 19.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 19.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 19.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”
18. w rozdziale V po pkt 2.9. dodaje się pkt 2.10. i 2.11. o następującym brzmieniu:
- „2.10. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.
- 2.11. BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, tel. (0 22) 526 78 78.”
19. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”

VI. PKO PARASOŁOWY – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „31 maja 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,
2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,
3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,
4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,
5. w rozdziale III pkt 6.1.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.1.2. Minimalna Wpłata do każdego z Subfunduszy wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może ustalić inną wysokość wpłacanej do Funduszu kwoty w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania.”,
6. w rozdziale III pkt 6.1.7. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.1.7. Wpływ środków pieniężnych na przeznaczony do tego celu rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza uznaje się za dokonanie przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej skutkującej nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa rozumie się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.”,
7. w rozdziale III pkt 6.1.10. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.1.10. Od dokonanej wpłaty pobiera się Opłatę za Nabycie oraz dokonuje przydziału odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa. Obliczenia dokonuje się zgodnie z poniższym wzorem:

$$\frac{\text{Kwota wpłaty} - (\text{stawka Opłaty za Nabycie zgodna z Tabelą Opłat} \times \text{Kwota wpłaty})}{\text{WANJU danej kategorii obowiązująca dla odpowiedniego Dnia Wyceny}},$$
8. w rozdziale III pkt 6.3.11. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.3.11. Dokonując Konwersji do Funduszu Uczestnik, który posiada w innym Funduszu PKO jednostki uczestnictwa kategorii E lub F w wyniku Konwersji zawsze otrzyma w Funduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii, chyba że statut innego Funduszu PKO lub zasady prowadzenia pracowniczego programu emerytalnego stanowią inaczej. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.”,
9. w rozdziale III zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 6.5.7.-6.5.11. otrzymują numery odpowiednio 6.5.8-6.5.12 i jednocześnie dodaje się pkt 6.5.7. o następującym brzmieniu:

- „6.5.7. Dokonując Przeniesienia do Subfunduszu Uczestnik, który posiada w innym Subfunduszu PKO jednostki uczestnictwa kategorii E lub F w wyniku Przeniesienia zawsze otrzyma w Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii, chyba że statut Funduszu lub zasady prowadzenia pracowniczego programu emerytalnego stanowią inaczej. Przepisy o minimalnej wpłacie do Subfunduszu stosuje się odpowiednio.”,
10. w rozdziale III w pkt 6.5.9. odwołanie do pkt 6.5.9. zastępuje się odwołaniem do pkt 6.5.10.,
11. w rozdziale III wkreśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-14 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-12,
12. w rozdziale III punkt 7.1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „7.1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów tego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takim przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.”,
13. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,
14. w rozdziale III pkt 9.2.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „9.2.3. Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.”,
15. w rozdziale III punkt 11 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 13. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 11. wraz z podpunktami,
16. w rozdziale III po pkt 12. dodaje się pkt 13 o następującym brzmieniu:
- „13. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników
- 13.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
- 13.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 13.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
- a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- 13.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

- 13.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 13.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- 13.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 13.3.
- 13.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 13.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 13.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 13.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- 13.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 13.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 13.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 13.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”,
17. w rozdziale IIIa zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
18. w rozdziale IIIa zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
19. w rozdziale IIIa w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,
20. w rozdziale IIIa po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:
- „3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.
- Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).
- Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela

referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 50%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 20%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Subfunduszu jest tożsamy z benchmarkiem Subfunduszu, tj. średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 95% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 5%.",

21. w rozdziale IIIa punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
22. w rozdziale IIIa tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
23. w rozdziale IIIa tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
24. w rozdziale IIIa pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„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 PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
25. w rozdziale IIIb zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:

„2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
26. w rozdziale IIIb zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:

„2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
27. w rozdziale IIIb w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,
28. w rozdziale IIIb po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:

„3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 50%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 20%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Subfunduszu jest tożsamy z benchmarkiem Subfunduszu, tj. średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 60% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs z wagą 40%.”,

29. w rozdziale IIIb punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
30. w rozdziale IIIb tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
31. w rozdziale IIIb tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
32. w rozdziale IIIb pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„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 PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
33. w rozdziale IIIc zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:

„2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
34. w rozdziale IIIc zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:

„2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,

35. w rozdziale IIIc w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,
36. w rozdziale IIIc po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:
- „3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.
- Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).
- Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.
- Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 50%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 20%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.
- Portfel referencyjny Subfunduszu jest tożsamy z benchmarkiem Subfunduszu, tj. średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 30% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs z wagą 70%.”,
37. w rozdziale IIIc punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
38. w rozdziale IIIc tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
39. w rozdziale IIIc tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
40. w rozdziale IIIc pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „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 PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
41. w rozdziale IIIc zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce

zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,

42. w rozdziale IIId zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:

„2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,

43. w rozdziale IIId w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,

44. w rozdziale IIId po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:

„3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 20%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 10%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Subfunduszu jest tożsamy z benchmarkiem Subfunduszu, tj. procentową zmianę indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs.”,

45. w rozdziale IIId punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,

46. w rozdziale IIId tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

47. w rozdziale IIId tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

48. w rozdziale IIId pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„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 PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,

49. w rozdziale IIIe zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
50. w rozdziale IIIe zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
51. w rozdziale IIIe w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,
52. w rozdziale IIIe po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:
- „3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.
- Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).
- Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.
- Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 70%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 30%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,
53. w rozdziale IIIe punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
54. w rozdziale IIIe tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
55. w rozdziale IIIe tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
56. w rozdziale IIIe pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.2. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
57. w rozdziale IIIf zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
58. w rozdziale IIIf zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
59. w rozdziale IIIf w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,
60. w rozdziale IIIf po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:
- „3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.
- Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).
- Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.
- Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 70%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 30%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,
61. w rozdziale IIIf punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
62. w rozdziale IIIf tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
63. w rozdziale IIIf tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
64. w rozdziale III f pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.2. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
65. w rozdziale III g zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
66. w rozdziale III g zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
67. w rozdziale III g w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,
68. w rozdziale III g po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:
- „3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.
- Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).
- Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.
- Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 70%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 30%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,
69. w rozdziale III g punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
70. w rozdziale III g tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
71. w rozdziale IIIg tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
72. w rozdziale IIIg pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.2. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
73. w rozdziale IIIh zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
74. w rozdziale IIIh zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
75. w rozdziale IIIh w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,
76. w rozdziale IIIh po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:
- „3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 30%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 20%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

77. w rozdziale IIIh punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
78. w rozdziale IIIh tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
79. w rozdziale IIIh tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
80. w rozdziale IIIh pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.2. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
81. w rozdziale IIIi zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:
„2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
82. w rozdziale IIIi zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:
„2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
83. w rozdziale IIIi w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,
84. w rozdziale IIIi po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:

„3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 30%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 20%. Wskazany poziom opiera się na analizie

danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Subfunduszu jest tożsamy z benchmarkiem Subfunduszu, tj. 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%.”,

85. w rozdziale IIII punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,

86. w rozdziale IIII tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

87. w rozdziale IIII tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

88. w rozdziale IIII pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu.”,

89. w rozdziale IIIj zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:

„2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,

90. w rozdziale IIIj zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:

„2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,

91. w rozdziale IIIj w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,

92. w rozdziale IIIj po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:

„3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 10%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 10%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Subfunduszu jest tożsamy z benchmarkiem Subfunduszu, tj. stawką WIBID 6M.”,

93. w rozdziale IIIj punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
94. w rozdziale IIIj tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
95. w rozdziale IIIj tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
96. w rozdziale IIIj pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu.”,
97. w rozdziale V po pkt 2.9. dodaje się pkt 2.10. i 2.11. o następującym brzmieniu:
„2.10. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.
2.11. BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, tel. (0 22) 526 78 78.”,
98. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”.

VII. PKO PŁYNNOŚCIOWY – SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „31 maja 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,
2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,

3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,
4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,
5. w rozdziale III w pkt 6.1.4. odwołania odpowiednio do pkt 5.1.3.1. i 5.1.3.3. zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 6.1.3.1. i 6.1.3.3.,
6. w rozdziale III wkreśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-19 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-17,
7. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,
8. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:
„- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
9. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:
„- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
10. w rozdziale III w pkt 10.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,
11. w rozdziale III po punkcie 10.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 11-17 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 12-18, i jednocześnie dodaje się punkt 11 o następującym brzmieniu:
„11. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Funduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Funduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 0%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 10%. Wskazany poziom opiera się na analizie

danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Funduszu jest tożsamy z benchmarkiem Funduszu, tj. stawką WIBID 6M.”,

12. w rozdziale III pkt 13.2.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

13. w rozdziale III punkt 15 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 16. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 15. wraz z podpunktami,

14. w rozdziale III punkt 16 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 17. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 16. wraz z podpunktami,

15. w rozdziale III tytuł punktu 17.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.”,

16. w rozdziale III tytuł punktu 17.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 17.2.”,

17. w rozdziale III pkt 17.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.2. i 17.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,

18. w rozdziale III po pkt 18. dodaje się pkt 19 o następującym brzmieniu:

„19. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

19.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

19.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

19.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

- a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
- b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
- c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
- d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.

19.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed

dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

- 19.5 Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 19.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
 - 19.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 19.3.
 - 19.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 19.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
 - 19.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
 - 19.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
 - 19.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
 - 19.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 19.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
 - 19.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”
19. w rozdziale V po pkt 2.9. dodaje się pkt 2.10. o następującym brzmieniu:
- „2.10. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.”,
20. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”.

VIII. PKO RYNKU PIENIĘŻNEGO – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „31 maja 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,
2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,
3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,
4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,
5. w rozdziale III wkreśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-19 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-17,
6. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,
7. w rozdziale III w pkt 10.1. w zdaniu pierwszym odwołanie do „ust. 11” zastępuje się odwołaniem do „ust. 9”,
8. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:
- „- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
9. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:
- „- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
10. w rozdziale III w pkt 10.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,
11. w rozdziale III po punkcie 10.2.8. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 11-17 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 12-18, i jednocześnie dodaje się punkt 11 o następującym brzmieniu:
- „11. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.
- Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).
- Całkowita ekspozycja Funduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Funduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.
- Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 0%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 0%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz na dopuszczalnych limitach inwestycyjnych dla Funduszu..
- Portfel referencyjny Funduszu jest tożsamy z benchmarkiem Funduszu, tj. stawką WIBID 1-miesięczny.”,
12. w rozdziale III pkt 13.2.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „13.2.3. Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.”,
13. w rozdziale III punkt 15 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 16. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 15. wraz z podpunktami,
14. w rozdziale III punkt 16 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 17. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 16. wraz z podpunktami,
15. w rozdziale III tytuł punktu 17.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.”,
16. w rozdziale III tytuł punktu 17.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 17.2.”,
17. w rozdziale III pkt 17.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.2. i 17.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
18. w rozdziale III po pkt 18. dodaje się pkt 19 o następującym brzmieniu:
„19. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników
- 19.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
- 19.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 19.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
- a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- 19.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- 19.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 19.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- 19.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 19.3.

- 19.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 19.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 19.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 19.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- 19.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 19.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 19.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 19.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”,
19. w rozdziale V po pkt 2.9. dodaje się pkt 2.10. i 2.11. o następującym brzmieniu:
- „2.10. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.
- 2.11. BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, tel. (0 22) 526 78 78.”,
20. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”.

IX. PKO SKARBOWY – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „31 maja 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,
2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,
3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,
4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,
5. w rozdziale III wkreśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-19 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-17,
6. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,
7. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:
- „- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
8. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:
- „- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
9. w rozdziale III w pkt 10.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,
10. w rozdziale III po punkcie 10.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 11-17 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 12-18, i jednocześnie dodaje się punkt 11 o następującym brzmieniu:
- „11. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.
- Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).
- Całkowita ekspozycja Funduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Funduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.
- Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 10%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 10%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.
- Portfel referencyjny Funduszu jest tożsamy z benchmarkiem Funduszu, tj. stawką WIBID 6M.”,
11. w rozdziale III pkt 13.2.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „13.2.3. Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.”,
12. w rozdziale III punkt 15 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 16. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 15. wraz z podpunktami,

13. w rozdziale III punkt 16 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 17. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 16. wraz z podpunktami,
14. w rozdziale III tytuł punktu 17.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.”,
15. w rozdziale III tytuł punktu 17.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 17.2.”,
16. w rozdziale III pkt 17.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.2. i 17.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
17. w rozdziale III po pkt 18. dodaje się pkt 19 o następującym brzmieniu:
„19. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników
 - 19.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
 - 19.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
 - 19.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
 - 19.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
 - 19.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 19.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
 - 19.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 19.3.
 - 19.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 19.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
 - 19.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
 - 19.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

- 19.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 19.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 19.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 19.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”,
18. w rozdziale V po pkt 2.9. dodaje się pkt 2.10. i 2.11. o następującym brzmieniu:
- „2.10. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.
- 2.11. BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, tel. (0 22) 526 78 78.”,
19. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”.
- X. **PKO STRATEGICZNEJ ALOKACJI – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY** INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:
1. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „1 czerwca 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,
2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:
- „Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,
3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,
4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,
5. w rozdziale III wkreśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-19 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-17,
6. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,
7. w rozdziale III w pkt 10.1. w zdaniu pierwszym odwołanie do „Rozdziału III pkt 11” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 9”,

8. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:
- „- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
9. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:
- „- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
10. w rozdziale III w pkt 10.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,
11. w rozdziale III po punkcie 10.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 11-17 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 12-18, i jednocześnie dodaje się punkt 11 o następującym brzmieniu:
- „11. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.
- Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).
- Całkowita ekspozycja Funduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Funduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.
- Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 50%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 20%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.
- Portfel referencyjny Funduszu jest tożsamy z benchmarkiem Funduszu, tj. średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 50% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs z wagą 50%.”,
12. w rozdziale III pkt 13.2.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „13.2.3. Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.”,
13. w rozdziale III punkt 15 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 16. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 15. wraz z podpunktami,

14. w rozdziale III punkt 16 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 17. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 16. wraz z podpunktami,
15. w rozdziale III tytuł punktu 17.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.”,
16. w rozdziale III tytuł punktu 17.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 17.2.”,
17. w rozdziale III pkt 17.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.2. i 17.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
18. w rozdziale III po pkt 18. dodaje się pkt 19 o następującym brzmieniu:
„19. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników
- 19.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
- 19.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 19.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- 19.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- 19.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 19.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- 19.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 19.3.
- 19.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 19.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 19.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 19.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

- 19.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 19.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 19.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 19.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”,
19. w rozdziale V po pkt 2.9. dodaje się pkt 2.10. i 2.11. o następującym brzmieniu:
- „2.10. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.
- 2.11. BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, tel. (0 22) 526 78 78.”,
20. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”.
- XI. PKO STABILNEGO WZROSTU – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:**
1. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „31 maja 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,
2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:
- „Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,
3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,
4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,
5. w rozdziale III wkreśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-19 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-17,
6. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,
7. w rozdziale III w pkt 10.1. w zdaniu pierwszym odwołanie do „Rozdziału III pkt 11” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 9”,

8. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:

„- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,

9. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:

„- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,

10. w rozdziale III w pkt 10.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,

11. w rozdziale III po punkcie 10.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 11-17 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 12-18, i jednocześnie dodaje się punkt 11 o następującym brzmieniu:

„11. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Funduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Funduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 50%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 20%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Funduszu jest tożsamy z benchmarkiem Funduszu, tj. średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 25% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs z wagą 75%.”,

12. w rozdziale III pkt 13.2.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

13. w rozdziale III punkt 15 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 16. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 15. wraz z podpunktami,

14. w rozdziale III punkt 16 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 17. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 16. wraz z podpunktami,
15. w rozdziale III tytuł punktu 17.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.”,
16. w rozdziale III tytuł punktu 17.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 17.2.”,
17. w rozdziale III pkt 17.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.2. i 17.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
18. w rozdziale III po pkt 18. dodaje się pkt 19 o następującym brzmieniu:
„19. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników
- 19.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
- 19.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 19.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- 19.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- 19.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 19.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- 19.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 19.3.
- 19.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 19.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 19.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 19.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

- 19.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 19.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 19.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 19.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”,
19. w rozdziale V po pkt 2.9. dodaje się pkt 2.10. i 2.11. o następującym brzmieniu:
- „2.10. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.
- 2.11. BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, tel. (0 22) 526 78 78.”,
20. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”.
- XII. PKO ZRÓWNOWAŻONY – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:**
1. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „31 maja 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,
2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:
- „Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,
3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,
4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,
5. w rozdziale III wkreśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-19 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-17,
6. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,
7. w rozdziale III w pkt 10.1. w zdaniu pierwszym odwołanie do „Rozdziału III pkt 11” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 9”,

8. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:

„- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,

9. w rozdziale III w pkt 10.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:

„- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,

10. w rozdziale III w pkt 10.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do „Rozdziału III pkt 7.2.”,

11. w rozdziale III po punkcie 10.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 11-17 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 12-18, i jednocześnie dodaje się punkt 11 o następującym brzmieniu:

„11. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Funduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Funduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 50%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 20%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Funduszu jest tożsamy z benchmarkiem Funduszu, tj. średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 50% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs z wagą 50%.”,

12. w rozdziale III pkt 13.2.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

13. w rozdziale III punkt 15 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 16. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 15. wraz z podpunktami,

14. w rozdziale III punkt 16 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 17. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 16. wraz z podpunktami,
15. w rozdziale III tytuł punktu 17.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.”,
16. w rozdziale III tytuł punktu 17.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 17.2.”,
17. w rozdziale III pkt 17.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„17.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.1. jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 17.2. i 17.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
18. w rozdziale III po pkt 18. dodaje się pkt 19 o następującym brzmieniu:
„19. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników
- 19.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
- 19.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 19.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- 19.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- 19.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 19.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- 19.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 19.3.
- 19.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 19.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 19.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 19.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

- 19.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 19.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 19.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 19.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”,
19. w rozdziale V po pkt 2.9. dodaje się pkt 2.10. i 2.11. o następującym brzmieniu:
- „2.10. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.
- 2.11. BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, tel. (0 22) 526 78 78.”,
20. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”.

XIII. PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej w punkcie 4 datę „31 maja 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,
2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,
3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,
4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,
5. w rozdziale III wkreśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-14 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-12,
6. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,
7. w rozdziale III pkt 9.2.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

8. w rozdziale III punkt 11 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 13. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 11. wraz z podpunktami,
9. w rozdziale III po pkt 12. dodaje się pkt 13 o następującym brzmieniu:

„13. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

- 13.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
- 13.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 13.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- 13.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- 13.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 13.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- 13.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 13.3.
- 13.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 13.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 13.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 13.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- 13.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 13.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 13.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 13.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”,

10. w rozdziale IIIa zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
11. w rozdziale IIIa zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
12. w rozdziale IIIa w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do Rozdziału III pkt 7.2.”,
13. w rozdziale IIIa po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:
- „3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.
- Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).
- Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.
- Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 70%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 30%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,
14. w rozdziale IIIa punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
15. w rozdziale IIIa tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
16. w rozdziale IIIa tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
17. w rozdziale IIIa pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.2. 6.4 są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
18. w rozdziale IIIb zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
19. w rozdziale IIIb zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
20. w rozdziale IIIb w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do Rozdziału III pkt 7.2.”,
21. w rozdziale IIIb po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:
- „3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.
- Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).
- Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.
- Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 10%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 5%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.
- Portfel referencyjny Subfunduszu jest tożsamy z benchmarkiem Subfunduszu, tj. $(1 + 6M \text{ LIBID USD}) * (1 + \text{zmiana kursu USDPLN wg NBP}) - 1.$ ”,
22. w rozdziale IIIb punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
23. w rozdziale IIIb tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
24. w rozdziale IIIb tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
25. w rozdziale IIIb pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
- „6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.2. **6.4** są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
26. w rozdziale IIIe zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
27. w rozdziale IIIe zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:
- „2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
28. w rozdziale IIIe w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do Rozdziału III pkt 7.2.”,
29. w rozdziale IIIe po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:
- „3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 70%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 30%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

30. w rozdziale IIIe punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
31. w rozdziale IIIe tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
32. w rozdziale IIIe tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
33. w rozdziale IIIe pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.2. 6.4 są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
34. w rozdziale IIIf zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:
„2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
35. w rozdziale IIIf zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:
„2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
36. w rozdziale IIIf w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do Rozdziału III pkt 7.2.”,
37. w rozdziale IIIf po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:

„3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 5%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 5%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru

wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

38. w rozdziale III f punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
39. w rozdziale III f tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
40. w rozdziale III f tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
41. w rozdziale III f pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„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 PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
42. w rozdziale III g zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:

„2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
43. w rozdziale III g zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:

„2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
44. w rozdziale III g w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do Rozdziału III pkt 7.2.”,
45. w rozdziale III g po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:

„3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia

działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 70%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 30%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

46. w rozdziale IIIg punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,

47. w rozdziale IIIg tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

48. w rozdziale IIIg tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

49. w rozdziale IIIg pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. 6.2. 6.4 są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,

50. w rozdziale IIIh zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:

„2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,

51. w rozdziale IIIh zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:

„2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,

52. w rozdziale IIIh w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do Rozdziału III pkt 7.2.”,

53. w rozdziale IIIh po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:

„3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 70%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 30%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

54. w rozdziale IIIh punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
55. w rozdziale IIIh tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
56. w rozdziale IIIh tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
57. w rozdziale IIIh pkt 6.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„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 PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,
58. w rozdziale IIIi zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.3.-2.2.2.6. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.4.-2.2.2.7. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.3. o następującym brzmieniu:

„2.2.2.3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
59. w rozdziale IIIi zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowe pkt 2.2.2.5.-2.2.2.7. otrzymują numery odpowiednio 2.2.2.6.-2.2.2.8. i jednocześnie dodaje się pkt 2.2.2.5. o następującym brzmieniu:

„2.2.2.5. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
60. w rozdziale IIIi w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do Rozdziału III pkt 7.2.”,
61. w rozdziale IIIi po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:

„3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody absolutnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 70%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 30%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

62. w rozdziale IIII punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
63. w rozdziale IIII tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
64. w rozdziale IIII tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
65. w rozdziale V po pkt 2.7. dodaje się pkt 2.8. i 2.9. o następującym brzmieniu:
„2.8. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.
2.9. BRE Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, tel. (0 22) 526 78 78.”,
66. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”.

XIV. **PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY** INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „31 maja 2013 r.” zastępuje się datą „19 lipca 2013 r.”,
2. w rozdziale I w pkt 3 oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie otrzymują nowe, następujące brzmienie:
„Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.”,

3. w rozdziale II tytuł punktu 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem”,
4. w rozdziale II tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.”,
5. w rozdziale III wkręśla się pkt 7. i 8. i jednocześnie zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 9-14 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 7-12,
6. w rozdziale III tytuł punktu 8. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.”,
7. w rozdziale III pkt 9.2.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„9.2.2. Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.”,
8. w rozdziale III punkt 11 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 13. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 11. wraz z podpunktami,
9. w rozdziale III po pkt 12. dodaje się pkt 13 o następującym brzmieniu:
„13. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników
- 13.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
- 13.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 13.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- 13.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- 13.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 13.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

- 13.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 13.3.
- 13.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 13.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 13.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 13.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- 13.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 13.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 13.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 13.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.”,
10. w rozdziale IIIa w pkt 2.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:
- „- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
11. w rozdziale IIIa w pkt 2.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:
- „- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
12. w rozdziale IIIa w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do Rozdziału III pkt 7.2.”,
13. w rozdziale IIIa po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:
- „3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.
- Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).
- Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.
- Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 0%.

Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 10%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Subfunduszu jest tożsamy z benchmarkiem Subfunduszu, tj. Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL)”,

14. w rozdziale IIIa punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
15. w rozdziale IIIa tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
16. w rozdziale IIIa tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
17. w rozdziale IIIb w pkt 2.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:

„- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
18. w rozdziale IIIb w pkt 2.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:

„- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
19. w rozdziale IIIb w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do Rozdziału III pkt 7.2.”,
20. w rozdziale IIIb po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:

„3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 0%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 10%. Wskazany poziom opiera się na analizie

danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Subfunduszu jest tożsamy z benchmarkiem Subfunduszu, tj. 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%.”,

21. w rozdziale IIIb punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
22. w rozdziale IIIb tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
23. w rozdziale IIIb tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
24. w rozdziale IIIc w pkt 2.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:

„- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
25. w rozdziale IIIc w pkt 2.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:

„- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
26. w rozdziale IIIc w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do Rozdziału III pkt 7.2.”,
27. w rozdziale IIIc po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:

„3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma

wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 0%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 10%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Subfunduszu jest tożsamy z benchmarkiem Subfunduszu, tj. 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%”,

28. w rozdziale IIIc punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
29. w rozdziale IIIc tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
30. w rozdziale IIIc tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
31. w rozdziale IIId w pkt 2.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:

„- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
32. w rozdziale IIId w pkt 2.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:

„- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
33. w rozdziale IIId w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do Rozdziału III pkt 7.2.”,
34. w rozdziale IIId po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:

„3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 0%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 10%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Subfunduszu jest tożsamy z benchmarkiem Subfunduszu, tj. 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%.”,

35. w rozdziale IIId punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
36. w rozdziale IIId tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
37. w rozdziale IIId tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
38. w rozdziale IIId w pkt 2.2.2. po pojęciu ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo dodaje się pojęcie ryzyka przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia przez jego spraw przez Spółkę zarządzającą o następującym brzmieniu:

„- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;”,
39. w rozdziale IIId w pkt 2.2.2. po pojęciu ryzyka zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz dodaje się pojęcie ryzyka niewypłacalności izby rozliczeniowej o następującym brzmieniu:

„- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”,
40. w rozdziale IIId w pkt 2.2.6. odwołanie do „Rozdziału III pkt 9.2.” zastępuje się odwołaniem do Rozdziału III pkt 7.2.”,
41. w rozdziale IIId po punkcie 2.2.7. zmienia się numerację w ten sposób, że punkty 3-5 wraz z podpunktami otrzymują numery odpowiednio 4-6, i jednocześnie dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:

„3. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela

referencyjnego, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 0%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia wynosi 10%. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

Portfel referencyjny Subfunduszu jest tożsamy z benchmarkiem Subfunduszu, tj. 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 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%”,

42. w rozdziale IIIe punkt 5 wraz z podpunktami zmienia w ten sposób, że wszystkie odwołania do pkt 4. wraz z podpunktami zastępuje się odwołaniami odpowiednio do pkt 5. wraz z podpunktami,
43. w rozdziale IIIe tytuł punktu 6.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.”,
44. w rozdziale IIIe tytuł punktu 6.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.”,
45. w rozdziale V po pkt 2.2. dodaje się pkt 2.3. o następującym brzmieniu:
„2.3. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, tel. (0 22) 342 98 98.”,
46. w rozdziale VI tytuł punktu 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.”.