



**Informacja o zmianach w treści prospektów informacyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonanych w dniu 6 marca 2023 r.**

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

1. Na stronie tytułowej datę „25 lutego 2023 r.” zastępuje się datą „6 marca 2023 r.”
2. W Rozdziale II w ustępie 7 pkt 7.3. otrzymuje następujące brzmienie:

„7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem

7.3.1. Lech Mularzuk

7.3.2. Jacek Lichocki

7.3.3. Jarosław Stefanoff

7.3.4. Robert Wasiak

7.3.5. Marcin Zięba

7.3.6. Michał Rabiega

7.3.7. Artur Ratyński

7.3.8. Arkadiusz Bebel

7.3.9. Krzysztof Madej

7.3.10. Katarzyna Juras

7.3.11. Paweł Wieprzowski”.

3. W Podrozdziale IIIp ustęp 4 otrzymuje następujące brzmienie:

**„4. Określenie profilu inwestora.**

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw o dłuższym horyzoncie czasowym,
- planują inwestować średnioterminowo,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 3 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótkoterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”

4. W Podrozdziale IIIa i w ustępie 1 po pkt 1.2. dodaje się informację o następującym brzmieniu:

”<sup>\*</sup>  
*W dniu 06.03.2023 r. zostały ogłoszone zmiany statutu Funduszu precyzujące zasady klasyfikacji Subfunduszu jako tzw. light green, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Jednocześnie zwraca się uwagę Inwestorów i Uczestników, iż dotychczasowa polityka inwestycyjna oraz skład portfela Subfunduszu umożliwiały taką kwalifikację, co najmniej od dnia w/w ogłoszenia. Ogłoszenie o zmianach statutu w powyższym zakresie jest dostępne na: <https://www.pkotfi.pl/dokumenty-do-pobrania/#category=119172>. Poniżej, brzmienie pkt 1 Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu, po wejściu w życie w/w zmian statutu Funduszu tj. od dnia 06.06.2023 r.*

”  
**1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

**1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu**

1. Subfundusz jest klasyfikowany jako tzw. light green, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe poprzez lokowanie aktywów głównie w instrumenty finansowe podmiotów będących liderami sektorowymi pod względem niskiej emisji gazów cieplarnianych albo liderami pozytywnych zmian w kontekście emisji gazów cieplarnianych. Aspektem szczególnie brany pod uwagę podczas analizy lokat jest poziom emisji gazów cieplarnianych, dynamika zmian emisji w czasie i stopień poprawy wskaźników emisyjności emitentów. Aktywa Subfunduszu lokowane są także w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, o którym mowa powyżej, oferowane w szczególności przez podmioty, które działają proekologicznie i dzięki wytwarzanym produktom bądź usługom minimalizują bezpośrednio lub pośrednio negatywne oddziaływanie człowieka na środowisko naturalne, a także przez podmioty których działania generują pozytywny wpływ na społeczeństwo, będące między innymi przedstawicielami branż takich jak: energia odnawialna i alternatywna, technologia, transport, recykling i gospodarowanie odpadami, oczyszczanie wody i ścieków, ograniczanie emisji szkodliwych substancji, ochrona zdrowia, edukacja, użyteczność publiczna oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym);
3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w ppkt. 2.
4. Fundusz może zawierać, na rzecz Subfunduszu, umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ppkt. 2 i 3 powyżej oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorie lokat, o których mowa w art. 423 Statutu.
6. Przedmiot lokat Subfunduszu, o których mowa w ppkt 1-3 podlega wewnętrznej klasyfikacji ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe oraz ze względu na wypełnianie wymogów zrównoważonych

inwestycji, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR. Udział lokat, które przyczyniają się do promowania aspektów środowiskowych wynosi nie mniej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tych spełniających wymogi zrównoważonych inwestycji, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR, nie mniej niż 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

## **1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza emisji gazów cieplarnianych, analiza kryteriów zrównoważonego rozwoju, a także analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
  - a. analiza emisji gazów cieplarnianych emitenta,
  - b. analiza kryteriów zrównoważonego rozwoju,
  - c. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - d. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 421 ust. 2 Statutu,
  - e. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - f. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - g. poziom ryzyka płynności inwestycji;
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - b. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - c. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - d. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - e. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - f. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
  - a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
  - b. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - c. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - d. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - e. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
  - f. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.
3. w odniesieniu do lokat w depozyty:
  - a. ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,
  - b. posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową,
  - c. stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.”

5. W Podrozdziale IIIai w ustępie 2 pkt 2.1. otrzymuje następujące brzmienie:

”

### **2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.**

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w Podrozdziale IIIai pkt 1 Prospektu. Inwestycje w instrumenty dłużne mogą być dokonywane również w instrumenty nie będące przedmiotem oferty publicznej. Alokacja aktywów Subfunduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. ryzyko raportowania wskaźników ESG - Fundusz wykorzystuje do analiz dane dostarczane przez zewnętrznych dostawców. Dane dostarczane przez zewnętrznego dostawcę mogą być niepoprawne, wadliwe, niekompletne lub niedostępne w pewnym zakresie. Ponadto stosowane dane charakteryzują się pewnym opóźnieniem i mogą nie odzwierciedlać stanu bieżącego badanych aspektów środowiskowych i ryzyka inwestycji, ponieważ bazują na raportach okresowych publikowanych przez spółki w pewnym odstępie czasu od dnia zakończenia okresu obrotowego oraz odnoszą się do okresów minionych.

- 2.1.2. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,
- 2.1.3. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych stóp procentowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
- 2.1.4. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregoś z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,
- 2.1.5. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.6. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.7. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.8. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,
- 2.1.9. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- 2.1.10. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,
- 2.1.11. ryzyko sytuacji politycznej lub wojny – związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,
- 2.1.12. ryzyko niezyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym – może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.13. ryzyko specyficzne dla emitenta:
  - 2.1.13.1. ryzyko działalności emitenta – związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,
  - 2.1.13.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) – związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,
  - 2.1.13.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta – w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.
  - 2.1.13.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania – ryzyko związane głównie ze brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.
- 2.1.14. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
  - 2.1.13.1. ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;
  - 2.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

- 2.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;
- 2.1.13.4. ryzyko modelu wyceny - w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- 2.1.13.5. ryzyko kontrahenta - w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;
- 2.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.”

6. W Podrozdziale IIIai ustęp 4 otrzymuje następujące brzmienie:

**„4. Określenie profilu inwestora.**

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek, które działają proekologicznie i dzięki wytwarzanym produktom bądź usługom minimalizują bezpośrednio lub pośrednio negatywne oddziaływanie człowieka na środowisko naturalne, a także których działania generują pozytywny wpływ na społeczeństwo,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z polityką inwestycyjną Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 5 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Subfunduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”

7. W Podrozdziale IIIai po ustępie 6 pkt 6.5. dodaje się ustęp 7 o następującym brzmieniu:

**„ 7. Informacje wymagane postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR.**

**Aspekty środowiskowe lub społeczne Subfunduszu**

| Czy Subfundusz ma na celu zrównoważone inwestycje?                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> TAK                                                                                                                                           | <input checked="" type="checkbox"/> NIE                                                                                                                                                                               |
| <input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: _____ %                                           | <input checked="" type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie są zrównoważone inwestycje, będzie miał minimalny udział 40 % w zrównoważonych inwestycjach                       |
| <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo | <input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo |



|                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo | <input checked="" type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu                                                                                                                                                                                |
| <input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____ %                                                   | <input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach                                                                                                           |

**Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez Subfundusz?**

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe, w szczególności poprzez kalkulację i analizę danych o emisji gazów cieplarnianych przez emitentów, których papiery wartościowe nabywamy do portfela. Subfundusz dąży do wyboru liderów sektorowych pod względem niskiej emisji gazów cieplarnianych albo liderów zmian w zakresie ich emisji. Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

**Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach Subfunduszu?**

Do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektu środowiskowego w ramach Subfunduszu stosujemy wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych. Sposób obliczania wskaźnika opisujemy szczegółowo w sekcji Metody dokumentu *Informacja w zakresie promowania aspektu środowiskowego lub społecznego oraz zrównoważonych inwestycji* dostępnego na [www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/subfundusz-ekologii-i-odpowiedzialnosci-spoecznej-globalny/](http://www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/subfundusz-ekologii-i-odpowiedzialnosci-spoecznej-globalny/).

**Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach Subfunduszu i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

**W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

**W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?**

Subfundusz weryfikuje czy podmiot, w którego instrumenty inwestuje, stosuje procedury mające zapewnić przestrzeganie wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (w tym zasad i praw określonych w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy oraz zasad i praw określonych w Międzynarodowej karcie praw człowieka).

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem jej celów. Zasadę tę stosuje się wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji Subfunduszu, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej działalności gospodarczej, zgodnie z art. 2 pkt 17 SFDR. Dodatkowo, zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

**Czy w ramach Subfunduszu bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

☐ TAK

☒ NIE

**Strategia inwestycyjna**

**Jaką strategię inwestycyjną stosujemy w ramach Subfunduszu?**

Aktywa Subfunduszu są inwestowane w szczególności w instrumenty udziałowe podmiotów, które działają proekologicznie i dzięki wytwarzanym produktom, bądź usługom, minimalizują negatywne oddziaływanie człowieka na środowisko naturalne. Inwestujemy też w podmioty pozytywnie wpływające na społeczeństwo i działające między innymi w branżach:

- energii odnawialnej i alternatywnej,
- technologii,

- transportu,
- recyklingu i gospodarowania odpadami,
- oczyszczania wody i ścieków,
- ograniczania emisji szkodliwych substancji,
- ochrony zdrowia,
- edukacji i użyteczności publicznej.

Aktywa Subfunduszu możemy również inwestować w:

- jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz
- instytucje wspólnego inwestowania, które realizują swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat wymienione powyżej.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza emisji gazów cieplarnianych, analiza kryteriów zrównoważonego rozwoju, a także analiza fundamentalna i portfelowa.

**Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach Subfunduszu?**

Aby określić, czy działalność danej firmy przyczynia się do celu środowiskowego, kalkulujemy i analizujemy poziom emisji gazów cieplarnianych emitowanych przez podmioty z danej branży. Więcej szczegółów dotyczących sposobów kalkulacji oraz uwzględniania ich w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych znajdą Państwo w sekcji Metody dokumentu *Informacja w zakresie promowania aspektu środowiskowego lub społecznego oraz zrównoważonych inwestycji* dostępnego na [www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/subfundusz-ekologii-i-odpowiedzialnosci-spoecznej-globalny/](http://www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/subfundusz-ekologii-i-odpowiedzialnosci-spoecznej-globalny/).

**Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

**Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez emitentów?**

W ramach tej części portfela Subfunduszu, która stanowi zrównoważone inwestycje, w celu określenia, czy emitenci przestrzegają dobrych praktyk w zakresie zarządzania, weryfikujemy, czy:

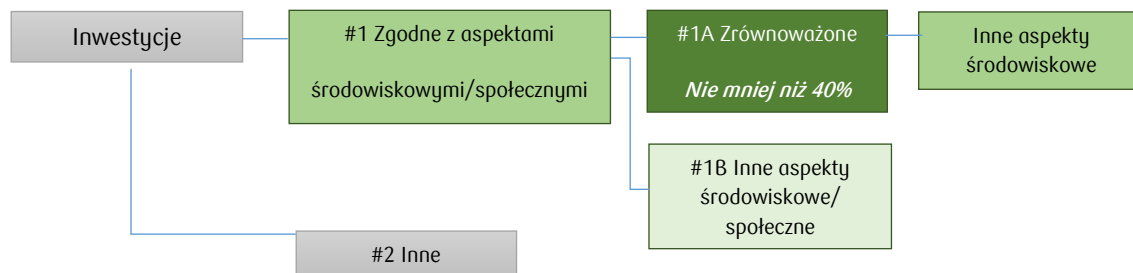
- nie naruszają zasad Organizacji Narodów Zjednoczonych (ONZ) i wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10) oraz
- wdrożyli jakiegokolwiek inicjatywy mające na celu zapewnienie ochrony praw wszystkich osób, z którymi współpracują.

**Udział inwestycji.**

**Jaka jest planowana alokacja aktywów Subfunduszu?**

Subfundusz inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi zrównoważonej inwestycji. Może też inwestować pośrednio z użyciem jednostek uczestnictwa/tytułów uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych realizujących cele środowiskowe Subfunduszu.

Na poniższym schemacie przedstawiamy planowany procentowy udział poszczególnych typów inwestycji w wartości aktywów netto Subfunduszu (WAN).



**Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym”** obejmuje inwestycje Subfunduszu dokonane w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych przez niego promowanych.

**Kategoria „#2 Inne”** obejmuje pozostałe inwestycje Subfunduszu, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

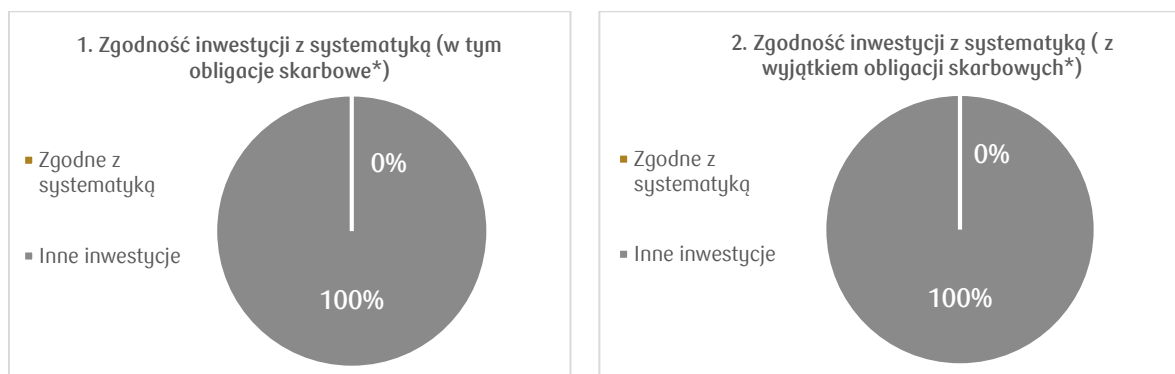
**Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”** obejmuje:

- podkategorię „#1A Zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „#1B Inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

**W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Inwestycje zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju oznaczają inwestycje zgodne z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 (zwanym powszechnie Taksonomią); inwestycje zrównoważone i inwestycje promujące aspekt środowiskowy nie muszą być zgodne z Taksonomią.

Na dwóch wykresach zamieszczonych poniżej prezentujemy minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (kolor zielony). Wobec braku odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych\* z systematyką, na pierwszym wykresie prezentujemy zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji Subfunduszu w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie prezentujemy zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji Subfunduszu innych niż obligacje skarbowe\*.



\* „Obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

**Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy. Subfundusz nie dokonuje inwestycji w działalność gospodarczą, kwalifikującą się jako zrównoważona środowiskowo na podstawie art. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 2020/852.

**Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Minimalny udział takich inwestycji wynosi 40% wartości aktywów netto Subfunduszu.

**Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

**Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

W kategorii „#2 inne” uwzględniliśmy pozostałe inwestycje Subfunduszu, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje oraz lokaty Subfunduszu mające na celu m.in. zapewnienie jego bieżącej płynności i efektywności prowadzonej polityki inwestycyjnej.

Przykładami takich inwestycji są:

- instrumenty zabezpieczające,
- inwestycje niepodlegające kontroli prowadzone w celu dywersyfikacji,
- inwestycje, w odniesieniu do których brakuje danych lub
- środki pieniężne utrzymywane jako pomocnicze aktywa płynne.



*Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy Subfundusz jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?*

Nie wyznaczaliśmy takiego wskaźnika.

*Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat Subfunduszu?*

Więcej informacji na temat Subfunduszu, w tym dokument *Informacja w zakresie promowania aspektu środowiskowego lub społecznego oraz zrównoważonych inwestycji*, sporządzana zgodnie z art. 10 Rozporządzenia SFDR, znajduje Państwo na stronie: [www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/subfundusz-ekologii-i-odpowiedzialnosci-spolecznej-globalny/](http://www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/subfundusz-ekologii-i-odpowiedzialnosci-spolecznej-globalny/).

8. W Rozdziale VII w ustępie 1 po pkt 1.5. dodaje się pkt 1.6. o następującym brzmieniu:

**„1.6. Rozporządzenie SFDR/SFDR** - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.”.

## II. PKO PORTFELE INWESTYCYJNE - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. Na stronie tytułowej datę „27 stycznia 2023 r.” zastępuje się datą „6 marca 2023 r.”
2. W Rozdziale II w ustępie 7 punkt 7.3. otrzymuje następujące brzmienie:

„7.3.      osó**b** fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem

7.3.1.    Lech Mularzuk

7.3.2.    Jacek Lichocki

7.3.3.    Jarosław Stefanoff

7.3.4.    Robert Wasiak

7.3.5.    Marcin Zięba

7.3.6.    Michał Rabiega

7.3.7.    Artur Ratyński

7.3.8.    Arkadiusz Bebel

7.3.9.    Krzysztof Madej

7.3.10.   Katarzyna Juras

7.3.11.   Paweł Wieprzowski”.

3. W Rozdziale ustęp 9 otrzymuje następujące brzmienie:

„ 9.      Nazwy innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI

9.1.      PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty

9.2.      PKO GLOBALNEJ MAKROEKONOMII – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.3.      PKO STRATEGII DŁUŻNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty

9.4.      PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

9.5.      PKO Globalnej Strategii - fundusz inwestycyjny zamknięty

9.6.      Merkury – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych



- 9.7. *PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty*
- 9.8. *PKO SPÓŁEK INNOWACYJNYCH GLOBALNY – fundusz inwestycyjny zamknięty*
- 9.9. *PKO MULTI STRATEGIA – fundusz inwestycyjny zamknięty*
- 9.10. *PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych*
- 9.11. *PKO EUROPA WSCHÓD – ZACHÓD – fundusz inwestycyjny zamknięty*
- 9.12. *NEPTUN – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych*
- 9.13. *PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty*
- 9.14. *PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty*
- 9.15. *GAMMA Parasol BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*
- 9.16. *mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*
- 9.17. *ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*
- 9.18. *GAMMA NEGATIVE DURATION Fundusz Inwestycyjny Zamknięty*
- 9.19. *PKO VC – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych*
- 9.20. *PKO EMERYTURA – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty*
- 9.21. *Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty”.*

4. W Podrozdziale IV B ustęp 3 otrzymuje następujące brzmienie:

„3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw, ale również akcje spółek z Polski jak i z całego świata,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu,
- liczą się z możliwością wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 3 lat. Niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów, jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
  - moment wejścia do Subfunduszu,
  - częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
  - kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
  - wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,
- które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”.