

PROSPEKT INFORMACYJNY

PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Nazwa Funduszu.

Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty (dalej „Fundusz”). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT – specialized open-end investment fund. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – sfi oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT – soif. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym w rozumieniu Ustawy.

Oznaczenie Subfunduszy:

- Subfundusz **PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020**. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2020;
- Subfundusz **PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030**. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2030;
- Subfundusz **PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040**. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2040;
- Subfundusz **PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050**. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2050;
- Subfundusz **PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060**. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2060;
- Subfundusz **PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2070**. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2070;

Towarzystwo będące organem Funduszu.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, 00-116 Warszawa, ul. Świętokrzyska 36, strona internetowa: www.pkotfi.pl.

Działalność Funduszu nie jest regulowana prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Data i miejsce sporządzenia prospektu:

28 maja 2012 r., Warszawa

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu:

9 kwietnia 2025 r., Warszawa

Daty kolejnych aktualizacji ostatniego tekstu jednolitego prospektu.

Nie dotyczy.

SPIS TREŚCI

Rozdział I	3
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	3
Rozdział II	3
DANE O PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	3
Rozdział III	5
DANE O PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	5
Podrozdział III	22
Podrozdział III a	25
Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020	25
Podrozdział III b	32
Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030	32
Podrozdział III c	42
Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040	42
Podrozdział III d	51
Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050	51
Podrozdział III e	60
Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060	60
Podrozdział III F	70
Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2070	70
Rozdział IV	79
DANE O DEPOZYTARIUSZU	79
Rozdział V	82
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ	82
Rozdział VI	83
INFORMACJE DODATKOWE	83
Rozdział VII	94
ZAŁĄCZNIKI	94

ROZDZIAŁ I

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie, w tym za informacje finansowe.

Działający w imieniu zarządu PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Świętokrzyskiej 36, 00 - 116 Warszawa: Rafał Madej – Prezes Zarządu oraz Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu.

2. Towarzystwo i Fundusz nie korzystały z usług podmiotów zewnętrznych świadczących usługi w zakresie sporządzania prospektu.

3. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie.

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 Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego 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.

Rafał Madej

Remigiusz Nawrat



Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

ROZDZIAŁ II

DANE O PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

1. Dane Towarzystwa.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, tel. (22) 358 56 00, www.pkotfi.pl, poczta@pkotfi.pl.

Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Za szkody powstałe z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

20 lutego 1997 r.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 31.12.2023 r.

Kapitał zakładowy	18.460.400,00 zł
Kapitał zapasowy	41.290.926,63 zł
Zysk netto roku bieżącego	237.687.101,18 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00 zł
Zysk z lat ubiegłych	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	297.438.427,81 zł

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

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. Podmiot dominujący i akcjonariusze Towarzystwa.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 100% kapitału zakładowego i ma prawo do 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Imiona i nazwiska:

1. członków Zarządu Towarzystwa
 - 7.1.1. Rafał Madej – Prezes Zarządu
 - 7.1.2. Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu
 - 7.1.3. Rafał Matulewicz – Wiceprezes Zarządu
 - 7.1.4. Renata Wanat – Szelenbaum – Wiceprezes Zarządu
2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa
 - 7.2.1. Paulina Muskała-Ruszczyk – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
 - 7.2.2. Andrzej Zajko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 - 7.2.3. Mariusz Adamiak
 - 7.2.4. Wojciech Adamczyk
 - 7.2.5. Michał Sobiech
 - 7.2.6. Bogdan Włodarczyk
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

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.

Towarzystwu nie są znane informacje o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcji poza Towarzystwem, które mogą mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

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

1. PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty
2. PKO GLOBALNEJ MAKROEKONOMII – fundusz inwestycyjny zamknięty
3. PKO STRATEGII DŁUŻNYCH – fundusz inwestycyjny zamknięty
4. PKO Globalnej Strategii – fundusz inwestycyjny zamknięty
5. PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty
6. PKO SPÓŁEK INNOWACYJNYCH GLOBALNY – fundusz inwestycyjny zamknięty
7. PKO MULTI STRATEGIA – fundusz inwestycyjny zamknięty
8. PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych w likwidacji
9. PKO EUROPA WSCHÓD – ZACHÓD – fundusz inwestycyjny zamknięty
10. NEPTUN – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych
11. PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty
12. PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty
13. PKO Portfele Inwestycyjne – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
14. GAMMA Parasol BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

15. ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
16. PKO VC – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych
17. PKO EMERYTURA – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
18. Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Zgodnie z wymogiem wynikającym z art. 47a Ustawy, w Towarzystwie zostały wdrożone odpowiednie procedury wewnętrzne dotyczące polityki wynagrodzeń (Polityka Wynagrodzeń). Polityka Wynagrodzeń ustanawia zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Obowiązująca w Towarzystwie Polityka Wynagrodzeń obejmuje swoim zakresem: członków zarządu Towarzystwa, osoby podejmujące decyzje inwestycyjne dotyczące funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem.

Polityka Wynagrodzeń Towarzystwa określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników. Podstawą przyznania wynagrodzenia zmiennego jest ocena efektów pracy danej osoby podlegającej Polityce Wynagrodzeń w postaci oceny realizacji celów o charakterze finansowym i niefinansowym.

Szczegółowe informacje o stosowanej w Towarzystwie Polityce Wynagrodzeń, w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

ROZDZIAŁ III

DANE O PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

12 czerwca 2012 r.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 18 czerwca 2012 r. pod numerem RFI 760.

Siedziba i adres Funduszu: zgodnie z art. 5 Ustawy siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. Siedziba i adres Towarzystwa zarządzającego Funduszem wskazane są w Rozdziale II.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A2 – charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabyciu płaci opłatę manipulacyjną, zwaną Opłatą za Nabycie, maksymalnie do wysokości wskazanej w Statucie Funduszu odrębnie dla każdego Subfunduszu oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu,

Jednostki Uczestnictwa kategorii E – charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabyciu płaci opłatę manipulacyjną, zwaną Opłatą za Nabycie, maksymalnie do wysokości wskazanej w Statucie Funduszu odrębnie dla każdego Subfunduszu oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F – charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa kategorii G – charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu opłaty manipulacyjnej za nabycie i opłaty manipulacyjnej za odkupienie oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu,

Jednostki Uczestnictwa kategorii H – charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu opłaty manipulacyjnej za nabycie i opłaty manipulacyjnej za odkupienie oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu.

Jednostki Uczestnictwa kategorii J – charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu opłaty manipulacyjnej za nabycie i opłaty manipulacyjnej za odkupienie oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A i E dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi za pośrednictwem Dystrybutorów, z zastrzeżeniem, że Jednostki Uczestnictwa kategorii E są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, IKE, IKZE oraz PPE.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F, G, H i J dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, IKE, IKZE oraz PPE.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 dodatkowo charakteryzują się tym, że są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, IKE, IKZE oraz PPE.

Na potrzeby publikacji Dokumentów zawierających kluczowe informacje jednostki kategorii A są reprezentatywne dla kategorii A2, E, F, G, H oraz J. W związku z powyższym Fundusz dla każdego Subfunduszu publikuje Dokument zawierający kluczowe informacje wykorzystując w tym celu w/w kategorię reprezentatywną.

3.2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu.

4. Prawa Uczestników Funduszu.

- 4.1. Prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone Statutem i Ustawą, reprezentuje Jednostka Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa jest podzielna, nieoprocentowana i może być przedmiotem dziedziczenia.
- 4.2. Z zastrzeżeniem zdania drugiego, Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, na których rzecz w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
- 4.3. Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w momencie zarejestrowania na jego rzecz Jednostek Uczestnictwa bądź jej ułamkowej części w Rejestrze Uczestników. Prawa i obowiązki majątkowe Uczestników Funduszu związane z posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii są równe. Brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.
- 4.4. Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie Uczestnik ma w szczególności prawo do:
 - 4.4.1. żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz nabywania kolejnych Jednostek Uczestnictwa, tj.
 - na prawidłowo złożone żądanie Uczestnika Fundusz jest zobowiązany do odkupienia po odpowiedniej cenie Jednostek Uczestnictwa oraz wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia zgodnie z dyspozycją Uczestnika,
 - na podstawie prawidłowo dokonanej wpłaty Fundusz jest zobowiązany do zbycia na rzecz Uczestnika odpowiedniej ilości Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.4.2. przystępowania do Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych oferowanych przez Fundusz,
 - 4.4.3. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.4.4. dostępu do wymaganych prawem dokumentów, w szczególności Prospektu, Dokumentów zawierających kluczowe informacje oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy,
 - 4.4.5. otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w wyniku zbycia Aktywów Subfunduszu w związku z jego likwidacją,
 - 4.4.6. zgłoszenia reklamacji, jak również skorzystania z pozasądowego trybu rozstrzygania sporów powstałych pomiędzy Uczestnikiem a Funduszem,
 - 4.4.7. obciążenia Jednostek Uczestnictwa zastawem,
 - 4.4.8. zlecenia ustanowienia blokady na Subrejestrze,
 - 4.4.9. ustanawiania pełnomocników do składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
 - 4.4.10. skorzystania z prawa do Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2 oraz E na zasadach określonych w Statucie maksymalnie 3 razy w roku kalendarzowym, z zastrzeżeniem, że liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym,
 - 4.4.11. skorzystania z obniżek i zwolnień z opłat manipulacyjnych na zasadach określonych w Statucie,
 - 4.4.12. dokonywania, z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w Prospekcie:
 - zamiany (Konwersji) Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H oraz J dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa odpowiednio kategorii E, F, G, H lub J innego Funduszu PKO lub jednostek uczestnictwa kategorii E, F, G, H lub J Funduszu PKO na Jednostki Uczestnictwa odpowiednio kategorii E, F, G, H lub J wskazanego Subfunduszu,
 - Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu,
 - 4.4.13. udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w Statucie.
- 4.5. Uczestnik może składać oświadczenia woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu listownie, za pośrednictwem Dystrybutorów lub urządzeń telekomunikacyjnych pod warunkiem złożenia oświadczenia woli w tym zakresie.
- 4.6. Każdorazowo po zbyciu, odkupieniu Jednostek Uczestnictwa lub wykonaniu innej transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie jej dokonania, sporządzone w postaci elektronicznej pozwalającej na utwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji w formie komputerowego raportu nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.

- 4.7. Potwierdzenie transakcji przekazywane jest Uczestnikowi za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu tych potwierdzeń w postaci papierowej. Jeżeli Fundusz nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje Uczestnikowi potwierdzenia transakcji w postaci papierowej bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.
- 4.8. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień umów zawartych przez Uczestników z Funduszami PKO lub Towarzystwem, Uczestnik podając Funduszowi adres poczty elektronicznej, wyraża jednocześnie zgodę na przekazywanie mu, na wskazany adres poczty elektronicznej, korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszach PKO lub z tymi umowami, dotyczącej m.in.:
 - 4.8.1. zmian w zasadach produktów oferowanych przez Fundusze PKO w których Uczestnik uczestniczy (m.in. Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania);
 - 4.8.2. zmian w zasadach lub regulaminach świadczenia usług przez Fundusze PKO lub Towarzystwo, z których Uczestnik korzysta;
- chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu korespondencji w postaci papierowej.
- 4.9. Usuając adres poczty elektronicznej lub wycofując zgodę na przekazywanie korespondencji w postaci elektronicznej Uczestnik przyjmuje do wiadomości, że będzie otrzymywał korespondencję, o której mowa w pkt 4.6. oraz 4.8., w postaci papierowej.
- 4.10. Osobom, które były Uczestnikami Funduszu w dniu 27 stycznia 2023 r. Fundusz przekazuje korespondencję, o której mowa w pkt 4.6. oraz 4.8., na dotychczasowych zasadach, to jest w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tej korespondencji przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier.
- 4.11. W przypadku uczestnictwa w pracowniczym programie emerytalnym prowadzonym w formie wnoszenia składek do Funduszu Uczestnik będzie otrzymywał informację o wysokości środków zgromadzonych na jego rachunku według stanu na dzień 31 grudnia poprzedniego roku kalendarzowego, o wysokości wpłat dokonanych na ten rachunek w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych na rachunku Uczestnika w tym programie w poprzednim roku kalendarzowym zgodnie z przepisami o pracowniczych programach emerytalnych.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

- 5.1. Nie dotyczy w odniesieniu do Subfunduszy działających na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, ponieważ proces przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz ich przydziału został zakończony.
- 5.2. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze w drodze zmiany Statutu. Minimalna kwota wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędna do jego utworzenia nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Od wpłat na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy w ramach zapisów nie pobiera się opłat manipulacyjnych. W przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem nie zostanie zebrana minimalna kwota wpłat, Fundusz zwraca wpłaty do nowego Subfunduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z poniższych przesłanek w terminie 14 dni od dnia, w którym upłynął termin na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa (7 dni, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu) i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia tego Subfunduszu. Kwota wypłaconych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
- 5.3. W przypadku tworzenia przez Fundusz kolejnych Subfunduszy, zapisy na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem przyjmowane będą bezpośrednio przez Towarzystwo, z uwzględnieniem następujących zasad:
 - 5.3.1. cena Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów będzie stała i będzie wynosiła 10 (dziesięć) złotych,
 - 5.3.2. zakończenie przyjmowania zapisów następuje w terminie 7 dni od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w przedmiocie utworzenia kolejnego Subfunduszu, albo w dniu, w którym zebrano minimalną kwotę wpłat, której wartość określono w pkt 5.2. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.
 - 5.3.3. Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, określonego zgodnie z pkt 5.3.2. Przydział nastąpi przez wpisanie do Subrejestru danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia przydziału. Kwota wypłaconych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
- 5.4. W przypadku, gdy utworzenie nowego Subfunduszu będzie przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat przez Towarzystwo lub akcjonariusza Towarzystwa, zapisy dokonywane przez te podmioty mogą być złożone na wybrane lub wszystkie kategorie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przewidziane Statutem. W takim przypadku nie mają zastosowania postanowienia Prospektu odnoszące się do ograniczeń związanych ze zbywaniem i przeznaczeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

- 6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.
 - 6.1.1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest dokonywana w złotych.
 - 6.1.2. Minimalna Wpłata do każdego z Subfunduszy wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może ustalić inną wysokość wpłacanej do Funduszu kwoty w ramach oferowanych przez Fundusz: Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego oraz pracowniczych programów emerytalnych.
 - 6.1.3. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Subrejestru w Subfunduszu. Subrejestr może zostać otwarty poprzez złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego Zlecenia otwarcia Subrejestru.
 - 6.1.4. W celu realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo mogą żądać podania danych identyfikacyjnych Inwestora lub Uczestnika, w tym osoby działającej w jego imieniu, wskazanych w art. 36 i art. 37 Ustawy AML, a także informacji o beneficjencie rzeczywistym, informacji o źródle majątku Inwestora lub Uczestnika i źródle pochodzenia wartości majątkowych będących w jego dyspozycji. Nieuzyskanie informacji, o których mowa w zdaniu pierwszym, może wiązać się z odmową realizacji Zlecenia przez Fundusz.
 - 6.1.5. Uczestnicy posiadający otwarty Subrejestr w Subfunduszu mogą dokonywać wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze tylko w drodze wpłaty bezpośredniej.

- 6.1.6. Zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, pracowniczego programu emerytalnego, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego mogą określać inne zasady otwarcia Subrejestrów i nabywania Jednostek Uczestnictwa.
- 6.1.7. Prawidłowo wypełniony dokument przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, powinien zawierać dane umożliwiające jednoznaczną identyfikację Uczestnika i Subrejestru, w tym w szczególności w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Subrejestru Uczestnika.
- 6.1.8. Wpływ środków pieniężnych na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu 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 zostały zaksięgowane na przeznaczonym do tego celu rachunku Subfunduszu prowadzonym przez Depozytariusza.
- 6.1.9. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa i zarejestruje w Subrejestrze liczbę nabytych Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.
- 6.1.10. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie równej WANJU Subfunduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy środki zostaną zaksięgowane, w dniu w którym nie jest ustalana WANJU dla danego dnia, nabycie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie równej WANJU Subfunduszu, przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, obowiązującej dla najbliższego Dnia Wyceny.
- 6.1.11. Od środków przekazanych tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa pobiera się Opłatę za Nabycie a następnie dokonuje się przydziału odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa. Liczbę Jednostek Uczestnictwa do przydziału ustala się zgodnie z poniższym wzorem:
- Kwota wpłaty – (stawka Opłaty za Nabycie zgodna z Tabelą Opłat x Kwota wpłaty)
WANJU obowiązująca dla odpowiedniego Dnia Wyceny
- 6.1.12. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
- 6.1.13. Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H oraz J oferowane są osobom fizycznym w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, oraz umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE, jak również w ramach pracowniczych programów emerytalnych oraz zakładowych programów oszczędnościowych dla podmiotów oferujących swoim pracownikom takie formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, E, F, G, H oraz J Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.
- 6.1.14. Uczestnik może złożyć Funduszowi Zlecenie otwarcia kolejnego Rejestru za pośrednictwem Internetu na warunkach określonych w Zasadach składania zleceń za pośrednictwem Internetu, dostępnych na stronie internetowej www.pkotfi.pl.
- 6.1.15. Rejestr jest automatycznie zamykany w przypadku, gdy środki pieniężne przeznaczone na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie wpłyną na wyznaczony rachunek bankowy Funduszu w terminie sześciu tygodni od daty otwarcia Rejestru.
- 6.1.16. W przypadku, gdy dokument przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, zawiera braki w zakresie informacji, o których mowa w pkt 6.1.7., lub pojawiają się wątpliwości co do jego treści lub autentyczności, Fundusz może odrzucić zlecenie i zwrócić otrzymane środki pieniężne, o ile nie jest w stanie w inny sposób ustalić zamiaru Uczestnika. W przypadku gdy z dokumentu przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, wynika rozbieżność pomiędzy numerem rachunku bankowego, wskazaną nazwą Funduszu/Subfunduszu, numerem Subrejestru lub innymi danymi, podanym w opisie dokumentu przelewu, przy realizacji takiego zlecenia decydujące znaczenie będzie miał numer Subrejestru Uczestnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
- 6.2. Odkupowywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 6.2.1. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda „HIFO”).
- 6.2.2. W celu realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo mogą żądać podania danych identyfikacyjnych Uczestnika, w tym osoby działającej w jego imieniu, wskazanych w art. 36 i art. 37 Ustawy AML, a także informacji o beneficjencie rzeczywistym, informacji o źródle majątku Uczestnika i źródle pochodzenia wartości majątkowych będących w jego dyspozycji. Nieuzyskanie informacji, o których mowa w zdaniu pierwszym, może wiązać się z odmową realizacji Zlecenia przez Fundusz.
- 6.2.3. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:
- określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
 - odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na określoną przez Uczestnika kwotę.
- Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w liczbie większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia na kwotę większą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Zlecenie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestru w Subfunduszu. W Zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informację o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z danego odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Subrejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestru. Fundusz zastrzega sobie możliwość nierealizowania

Zlecenę odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata, z wyjątkiem sytuacji, gdy na Subrejestrze Uczestnika znajdują się Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata.

Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości Zlecenia odkupienia w ramach oferowanych przez Fundusz: Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego oraz pracowniczych programach emerytalnych.

- 6.2.4. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący na podstawie otrzymanej od Dystrybutora informacji o danych zawartych w Zleceniu odkupienia zarejestruje w Subrejestrze liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) dni roboczych liczonych od dnia złożenia Zlecenia odkupienia przez Uczestnika.
- 6.2.5. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
- 6.2.6. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.
- 6.2.7. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59 Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dniu Wyceny.
- 6.2.8. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, w celu obliczenia kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy pomnożyć ilość odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z pkt 6.2.6. lub 6.2.7. i uzyskaną w ten sposób kwotę, zwaną dalej kwotą brutto, pomniejszyć o Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Kwota należna Uczestnikowi w wyniku realizacji takiego Zlecenia odkupienia to kwota brutto pomniejszona o odpowiednią Opłatę za Odkupienie, pobraną zgodnie ze Statutem. Liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego Zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa.
- 6.2.9. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed wypłatą jest pomniejszana o kwotę odprowadzaną przez Fundusz podatku dochodowego.
- 6.3. Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.
 - 6.3.1. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO dokonywana jest na podstawie Zlecenia Konwersji.
 - 6.3.2. Z zastrzeżeniem pkt 6.3.3. - 6.3.12. poniżej, Konwersja może być wykonywana pomiędzy tymi Funduszami PKO, których Statuty dopuszczają możliwość Konwersji.
 - 6.3.3. Przez Konwersję rozumie się operację polegającą na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu (Fundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są jednostki uczestnictwa w innym Funduszu PKO (Fundusz docelowy). Warunkiem realizacji Konwersji jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym. Fundusz realizuje Zlecenie Konwersji w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) dni roboczych liczonych od dnia złożenia Zlecenia Konwersji przez Uczestnika.
 - 6.3.4. Uczestnik Funduszu może dokonywać Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H lub J dowolnego Subfunduszu odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii E, F, G, H lub J innego Funduszu PKO (Konwersja wychodząca z Funduszu). W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych Uczestnik Funduszu może dokonywać Konwersji wychodzącej z Funduszu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H lub J dowolnego Subfunduszu odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, lub J innego Funduszu PKO lub Konwersji do Funduszu jednostek uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H lub J odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H lub J wskazanego Subfunduszu.
 - 6.3.5. Uczestnik innego Funduszu PKO może dokonywać Konwersji jednostek uczestnictwa kategorii E, F, G, H lub J odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H lub J wskazanego Subfunduszu (Konwersja do Funduszu).
 - 6.3.6. Zlecenie Konwersji z Funduszu do innego Funduszu PKO może dotyczyć:
 - 6.3.6.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Funduszu PKO (Fundusz źródłowy) oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Funduszu PKO (Fundusz docelowy) w celu nabycia jednostek uczestnictwa tego Funduszu docelowego z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Konwersji jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym, albo
 - 6.3.6.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Funduszu PKO (Fundusz źródłowy), w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Konwersji kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Minimalna Wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie jednostek uczestnictwa wskazanego Funduszu PKO (Fundusz docelowy) z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Konwersji jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.
 - 6.3.7. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie Zlecenia Konwersji są pomniejszane o kwotę odprowadzaną przez Fundusz podatku dochodowego.
 - 6.3.8. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.
 - 6.3.9. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59 Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dniu Wyceny.
 - 6.3.10. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.

- 6.3.11. W celu realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo mogą żądać podania danych identyfikacyjnych Uczestnika, w tym osoby działającej w jego imieniu, wskazanych w art. 36 i art. 37 Ustawy AML, a także informacji o beneficjencie rzeczywistym, informacji o źródle majątku Uczestnika i źródle pochodzenia wartości majątkowych będących w jego dyspozycji. Nieuzyskanie informacji, o których mowa w zdaniu pierwszym, może wiązać się z odmową realizacji Zlecenia przez Fundusz.
- 6.3.12. Szczegółowe zasady pobierania Opłat za Konwersję zawiera Tabela Opłat oraz zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, które udostępniane są na stronie www.pkotfi.pl oraz przez Dystrybutorów.
- 6.3.13. W przypadku nabycia w wyniku zamiany (Konwersja do Funduszu) Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, z którego przekazywane są środki tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych liczonych od dnia złożenia Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Konwersji.
- 6.4. Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu.
- 6.4.1. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed wypłatą jest pomniejszana o podatek dochodowy w sposób określony tymi przepisami prawa. Obliczenia podstawy poboru podatku dochodowego Fundusz dokonuje przez identyfikację wartości odkupywanej Jednostki Uczestnictwa. Wskazując wykupowaną Jednostkę Uczestnictwa Fundusz zawsze będzie wskazywał jednostkę nabytą po najwyższej cenie „HIFO”.
- 6.4.2. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o należny podatek dochodowy. Wpłata środków z odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w sposób wskazany w Zleceniu odkupienia. Fundusz nie odpowiada za opóźnienia w przekazaniu środków powstałe z przyczyn niezależnych od Funduszu.
- 6.4.3. W przypadku podania przez Uczestnika rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż waluta realizacji Zlecenia odkupienia, Uczestnik ponosi konsekwencje wskazania takiego rachunku, w tym koszty związane z przekazaniem środków.
- 6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym subfunduszem.
- 6.5.1. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem dokonywana jest na podstawie Zlecenia Przeniesienia.
- 6.5.2. Przez Przeniesienie rozumie się operację polegającą na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz docelowy). Warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Fundusz realizuje Przeniesienie w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) dni roboczych liczonych od dnia złożenia Zlecenia Przeniesienia przez Uczestnika.
- 6.5.3. Uczestnik Funduszu może dokonać Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
- 6.5.4. Przepisy o Wpłacie Minimalnej do Funduszu stosuje się odpowiednio do Przeniesienia.
- 6.5.5. W celu realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo mogą żądać podania danych identyfikacyjnych Uczestnika, w tym osoby działającej w jego imieniu, wskazanych w art. 36 i art. 37 Ustawy AML, a także informacji o beneficjencie rzeczywistym, informacji o źródle majątku Uczestnika i źródle pochodzenia wartości majątkowych będących w jego dyspozycji. Nieuzyskanie informacji, o których mowa w zdaniu pierwszym, może wiązać się z odmową realizacji Zlecenia przez Fundusz.
- 6.5.6. Zlecenie Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu do innego Subfunduszu może dotyczyć:
- 6.5.6.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym albo
- 6.5.6.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy), w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Przeniesienia kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Minimalna Wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
- 6.5.7. Dokonując Przeniesienia Uczestnik, który posiada w innym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A2, E, F, G, H lub J w wyniku Przeniesienia zawsze otrzyma Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii.
- 6.5.8. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.
- 6.5.9. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59 Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dniu Wyceny.
- 6.5.10. W przypadku nabycia w wyniku zamiany (Przeniesienie do Subfunduszu), Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, z którego przekazywane są środki tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych liczonych od dnia złożenia Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia zamiany.

- 6.5.11. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w drodze Przeniesienia do Subfunduszu podlega opłacie manipulacyjnej. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat.
- 6.6. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowej realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
- 6.6.1. Świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo poprzez:
- dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub
 - nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa.
- Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaką nabyłby on w przypadku prawidłowej realizacji nabycia a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane, w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego.
- Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci przekazania dodatkowej kwoty pieniężnej jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji Zlecenia odkupienia, a kwotą faktycznie przekazaną.
- 6.6.2. W przypadku błędnego ustalenia WANJU, dokonywana jest analiza nabyć i odkupień zrealizowanych przez Subfundusz w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:
- nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na Subrejestrze Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaką nabyłby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego;
 - dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa po prawidłowej cenie, a kwotą faktycznie przekazaną;
 - rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków tytułem realizacji zleceń Uczestników w oparciu o zawyżone WANJU oraz przydzielenia Jednostek Uczestnictwa w oparciu o zaniżone WANJU.
- 6.6.3. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że w związku z dokonaniem przez Towarzystwo czynności, o których mowa w pkt 6.6, Towarzystwo jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika, podatek ten zostanie pobrany przez Towarzystwo.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może:

7.1. zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

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.

7.2. zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na warunkach określonych w art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, jeżeli:

1. w okresie dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa odkupionych przez dany Subfundusz oraz takich, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów tego Subfunduszu,
2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W takich przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy przy stosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

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

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Informacja o obowiązkach podatkowych.

9.1. Obowiązki podatkowe Funduszu.

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

9.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu.

9.2.1. Opodatkowanie osób fizycznych.

Poniżej znajdują się szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu, obowiązujących do dnia 31 grudnia 2023 r.

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

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

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodu z tytułu udziału w Funduszu pobiera się zryczałtowany 19% podatek dochodowy. Wyjątek od tej zasady wprowadza art. 52a ust. 1 pkt 3 wskazanej ustawy, na mocy którego zwolnione z podatku są dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych wypłacane podatnikowi na podstawie umów zawartych przed

dnem 1 grudnia 2001 r., jeżeli jednostki uczestnictwa otrzymane zostały na podstawie wpłat (wkładów) do Funduszu dokonanych przed tą datą.

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

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

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

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do przychodów z tytułu udziałów w Funduszu osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczypospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobieranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych, wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji podatkowej). Ponadto, na żądanie Funduszu podatnik jest zobowiązany złożyć oświadczenie, że jest rzeczywistym właścicielem (beneficial owner) dochodów z tytułu udziału w Funduszu, jak również inne oświadczenia lub dokumenty niezbędne dla dochowania przez Fundusz należytej staranności w weryfikacji statusu Uczestnika.

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

Ww. interpretacja może ulec zmianie lub uchyleniu.

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

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

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

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

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

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

Począwszy od 1 stycznia 2024 roku, w związku z wejściem w życie nowych przepisów ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, zaszły istotne zmiany w kwestii sposobu rozliczania podatku od zysków kapitałowych dla osób fizycznych

inwestujących w ramach funduszy inwestycyjnych. Poniżej znajdują się szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu, obowiązujących od dnia 1 stycznia 2024 r.

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

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

Zgodnie z treścią art. 30b ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa podlegają opodatkowaniu 19% stawką podatku.

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

Zgodnie z Interpretacją ogólną Ministra Finansów z dnia 7 grudnia 2023 r. (Dziennik Urzędowy Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2023 r., poz. 110) wypłacone podatnikowi po 31 grudnia 2023 r. dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych na podstawie umów zawartych lub zapisów dokonanych przez podatnika przed 1 grudnia 2001 r., zarówno określone w art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, jak i określone w art. 30b ust. 1 pkt 5 tej ustawy, nadal podlegają zwolnieniu w zakresie, w jakim do 31 grudnia 2023 r. dochody określone w art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych korzystały ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie art. 52a ust. 1 pkt 3 tej ustawy.

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

Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

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

Ww. interpretacja może ulec zmianie lub uchyleniu.

Przychód podatkowy powstaje z chwilą wypłaty przez Fundusz środków pieniężnych. Podatek jest rozliczany **samodzielnie** przez Uczestnika (podatnika) w zeznaniu rocznym (od 1 stycznia 2024 r. Fundusz nie rozlicza podatku od dochodu Uczestnika).

Na podstawie art. 39 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych Fundusz ma obowiązek przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika wykonuje swoje zadania, a w przypadku podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 2a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje o wysokości dochodu, o którym mowa w art. 30b ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, sporządzone według ustalonego wzoru.

Fundusz do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym składa informację urzędowi skarbowemu, natomiast do podatnika informacja jest przesyłana do końca lutego następującego po roku podatkowym.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 3 ust. 2b pkt 5a) ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w ust. 2a, uważa się w szczególności dochody (przychody) z umorzenia, odkupienia, wykupienia i unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych utworzonych na podstawie przepisów obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej oraz odpłatnego zbycia tych tytułów uczestnictwa.

Przepis art. 3 ust. 2b pkt 5a) ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska. Zastosowanie zasad opodatkowania wynikających z tych umów jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych, wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji podatkowej).

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

Zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osób uprawnionych na wypadek śmierci Uczestnika, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa

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

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

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

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

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

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

9.2.2. Opodatkowanie osób prawnych.

Zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Uczestnicy Funduszu będący podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, którzy w danym roku podatkowym uzyskali dochody z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zobowiązani są do rozliczenia podatku dochodowego.

Zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 20 wskazanej ustawy, do przychodów nie zalicza się przychodów z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu tego samego Funduszu, dokonanej zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Zgodnie z dyspozycją art. 16 ust. 1 pkt 8 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów z odpłatnego ich zbycia.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez Uczestnika Funduszu zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu lub ich umorzenia. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tej kategorii uczestników Funduszu niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania.

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.

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana WANJU ustalona w tym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

- 10.1. Najpóźniej do godziny 21.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona dla danego Dnia Wyceny.
- 10.2. Niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępnia informację o cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wiadomości publicznej:
 - na stronie Internetowej: www.pkotfi.pl lub,
 - pod numerem telefonu (22) 358 56 56 lub,
 - pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego) lub
 - na stronie internetowej www.analizy.pl
- 10.3. Informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ujęciu historycznym Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa oraz za pośrednictwem strony internetowej www.pkotfi.pl lub infolinii.

11. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

11.1. Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

- 11.1.1. Do wyceny Aktywów Funduszu stosuje przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.
- 11.1.2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich. Fundusz ustala wartość Jednostki Uczestnictwa dla kategorii jednostek różniących się wysokością pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie.
- 11.1.3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o:
 - 11.1.3.1. zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu,
 - 11.1.3.2. część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu,
- 11.1.4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

11.2. Wycena aktywów Funduszu – zasady ogólne

- 11.2.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny i wartości do wyceny składników lokat, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny). Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie do wyceny składników lokat cen i wartości na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.
- 11.2.2. Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 11.2.3. Za aktywny rynek dla danego składnika lokat uznawany jest dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
- 11.2.4. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
- 11.2.5. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 11.2.5.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - 11.2.5.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 11.2.5.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 11.2.5.1 i 11.2.5.2, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
 - 11.2.5.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- 11.2.6. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
- 11.2.7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:
 - 11.2.7.1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - 11.2.7.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 11.2.7.1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - 11.2.7.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 11.2.7.1 i 11.2.7.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
- 11.2.8. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 11.2.7.2 i 11.2.7.3, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
- 11.2.9. Modele wyceny, o których mowa pkt 11.2.7.2 i 11.2.7.3, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

11.3. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- 11.3.1. Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inną ustaloną przez aktywny rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, w szczególności skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z pkt. 11.2.7.

- 11.3.2. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt 11.3.1, z zastrzeżeniem, że:

11.3.2.1. w przypadku rynku Treasury BondSpot Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,

11.3.2.2. w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), gdy nie ma stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, a jest możliwość skorzystania z ceny „Bloomberg Generic Price” publikowanej przez system informacyjny Bloomberg uznany za wyspecjalizowany niezależny podmiot zajmujący się dostarczaniem wycen papierów wartościowych, do wyceny przyjmuje się tak pozyskane ceny,

11.3.2.3. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

- 11.3.3. Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

- 11.3.4. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku rynkach aktywnych, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Fundusz transakcji na danym składnikach lokat, w szczególności:

11.3.4.1. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa, może być rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu, oznaczony przez Bloomberg jako „Primary Security Primary Exchange Code”,

11.3.4.2. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa może być rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,

11.3.4.3. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland może być rynek Treasury BondSpot Poland,

11.3.4.4. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price”, innego niż określony w pkt 11.3.4.3. może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

11.4. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

- 11.4.1. Instrumenty udziałowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie punktu 11.2.7.2 lub 11.2.7.3 w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna.

- 11.4.2. Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym - zewnętrznym podmiotom wyceniającym.

- 11.4.3. Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 11.2.7.2 stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.

- 11.4.4. Dłużne papiery wartościowe w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 11.2.7.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt 11.2.7.3 w szczególności w oparciu o model likwidacyjny lub model wariantowy.

Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

- 11.4.5. Kontrakty typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 11.2.7.2, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- 11.4.6. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w pkt 11.4.5 wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 11.2.7.2 lub 11.2.7.3, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

11.5. Szczególne zasady wyceny składników lokat

- 11.5.1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, poczynwszy od dnia ujęcia w księgach, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.

- 11.5.2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się poczynawszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 11.5.3. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
- 11.5.4. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
- 11.5.5. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa wspólnego inwestowania nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, z zastrzeżeniem że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny o ile jest dostępna na moment dokonywania czynności wyceny.
- 11.5.6. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.
- 11.6. Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.



Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

Dla Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną, dającą racjonalną pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Rozdziale III, pkt. 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 28 maja 2012 r. (tekst jednolity z dnia 28 maja 2024 r.) („Prospekt Informacyjny Funduszu”), przyjętych przez Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd”) dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego („Fundusz”):

1. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020,
2. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030,
3. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040,
4. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050,
5. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2080,
6. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2070,

(„Subfundusze”) z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanym dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych”), a także

- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w następujących punktach Prospektu Informacyjnego oraz Statutu Funduszu:
1. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020 – Podrozdział IIIA pkt. 1 Prospektu Informacyjnego oraz Rozdział XIII art. 57-61 Statutu Funduszu,
 2. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030 – Podrozdział IIIB pkt. 1 Prospektu Informacyjnego oraz Rozdział XIV art. 68-72 Statutu Funduszu,
 3. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040 – Podrozdział IIIC pkt. 1 Prospektu Informacyjnego oraz Rozdział XV art. 79-83 Statutu Funduszu,

KPMG Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Infanterka 4A, 03-109 Warszawa, Polska
tel. +48 (22) 528 11 00, fax +48 (22) 528 10 06, kpmg@kpmg.pl

KPMG Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką anglijską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 000039376
NIP: 527-261-53-62
REGON: 142079139



4. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050 – Podrozdział IIID pkt. 1 Prospektu Informacyjnego oraz Rozdział XVI art. 90-94 Statutu Funduszu,
5. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2080 – Podrozdział IIIE pkt. 1 Prospektu Informacyjnego oraz Rozdział XVII art. 101-105 Statutu Funduszu,
6. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2070 – Podrozdział IIIF pkt. 1 Prospektu Informacyjnego oraz Rozdział XVIII art. 112-116 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („KRBR”). Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne oraz metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma stosujemy Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 „Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych” przyjęty przez KRBR jako krajowy standard kontroli jakości, który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („IESBA”) przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów jako zasady etyki zawodowych księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu w celu zaplanowania stosownych do danych okoliczności procedur, które mają nam zapewnić uzyskanie



wystarczających i odpowiednich dowodów, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Subfunduszy były przestrzegane.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy została dokonana na dzień wydania niniejszego oświadczenia. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po tym dniu.

Określenie kryteriów

Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną każdego z Subfunduszy opisaną w punktach Prospektu Informacyjnego oraz Statutu Funduszu wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III, pkt. 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla każdego z Subfunduszy opisanymi w punktach Prospektu Informacyjnego oraz Statutu Funduszu wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.

Objaśnienia uzupełniające – ograniczenia używania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i nie może być wykorzystane w innych celach.



W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Mariola M. Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Pełnomocnik

Warszawa, 28 maja 2024 r.

12. Fundusz nie tworzy rady inwestorów.

13. Zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników

- 13.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
- 13.2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 13.3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. 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.
- 13.4. 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.
- 13.5. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- 13.6. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
- 13.7. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - a) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - b) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.
- 13.8. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 13.9. 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 13.7., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- 13.10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 13.7.
- 13.11. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. pkt 13.7., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 13.12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 13.13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- 13.14. Fundusz informuje Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników poprzez publikację odpowiedniej informacji na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu ich podjęcia.
- 13.15. Uczestnicy, o których mowa w art. 87e Ustawy mogą zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

PODROZDZIAŁ III

POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY –WYNAGRODZENIE ZMIENNE

1. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.
 - 1.1. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszami
 - 1.1.1. W księgach każdego z Subfunduszy w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.
 - 1.1.2. Wynagrodzenie zmienne jest wyliczane oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 każdego Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne nie jest obliczane dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J Subfunduszy.
- Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z poniższymi zasadami:
- **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne zgodnie z treścią wskazaną w pkt. 1.1.2., wyodrębnionej w ramach każdego z Subfunduszy, w celu wyliczenia wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Za benchmark dla poszczególnych Subfunduszy przyjmuje się wskazaną poniżej średnią ważoną procentowej zmiany następujących indeksów:

Subfundusz	Benchmark
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020;	100% ICE BofA Poland Government Index

PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030;	7,5% WIG20TR + 7,5% MSCI World USD + 85% Treasury BondSpot Poland Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040;	20% WIG20TR + 20% MSCI World USD + 60% Treasury BondSpot Poland Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050;	30% WIG20TR + 30% MSCI World USD + 40% Treasury BondSpot Poland Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060;	42,5% WIG20TR + 42,5% MSCI World USD + 15% Treasury BondSpot Poland Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2070;	42,5% WIG20TR + 42,5% MSCI World USD + 15% Treasury BondSpot Poland Index

gdzie:

- WIG20TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG20TR),
 - MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: [M1WO](#)),
 - ICE BofA Poland Government Index oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych (Bloomberg Ticker: GOPL),
 - Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: TBSP Index).
- **Skorygowana Wartość Aktywów Netto danej kategorii (Skorygowana WAN) w poprzednim Dniu Wyceny** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu wyceny, skorygowana o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętych w Dniu Wyceny.
 - **Wynik netto w Dniu Wyceny przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa (Wynik Netto)** – łączny wynik z operacji Subfunduszu za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu uwzględniający koszty (w tym wynagrodzenie stałe za zarządzanie), przychody oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę) bez uwzględnienia wynagrodzenia zmiennego.
 - **Dzienna rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa** – udział Wyniku Netto w Skorygowanej WAN w poprzednim Dniu Wyceny.
 - **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku, w którym dana kategoria Jednostek uczestnictwa występowała przez cały rok kalendarzowy. Dla kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie występowały w całym roku kalendarzowym wynagrodzenia zmiennego się nie oblicza.
 - **Okres Odniesienia** - okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, w którym dana kategoria Jednostek uczestnictwa występowała przez całe 5 lat kalendarzowych. W Okresie Odniesienia wyniki danej kategorii jednostek subfunduszu są porównywane z wynikami benchmarku. Pierwszy okres odniesienia dla każdego Subfunduszu rozpoczyna się 1 stycznia 2023.
 - **Stawka opłaty zmiennej** – wyrażona procentowo stawka opłaty zmiennej, która dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla których obliczane jest wynagrodzenie zmienne, utworzonych we wszystkich Subfunduszach Funduszu wynosi maksymalnie 20%.
 - **Wartość Referencyjna** – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

1.2. Zasady obliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami

1.2.1. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w księgach danego Subfunduszu jest tworzona dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny jeżeli spełnione są łącznie poniższe warunki:

- a. skumulowana w Okresie Rozliczeniowym rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym
- b. nadwyżka, o której mowa w pkt a. jest większa niż ujemna różnica między skumulowaną rentownością Subfunduszu w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia.

1.2.2. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa oblicza się:

- a. R_{Sn} tzn. „skumulowaną rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako złożenie geometryczne dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;

- b. R_{Bn} tzn. „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku wskazanego w pkt. 1.1.2. tiret pierwszy wyliczana od początku Okresu Rozliczeniowego;
 - c. $R_{Sn}-R_{Bn}$ tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako różnica pomiędzy skumulowaną rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym i rentownością benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
 - d. $U_{n-1,2,3,4}$ tzn. „ujemną różnicę między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia”
 - e. $R_{Sn}-R_{Bn}+U_{n-1,2,3,4}$ tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostającej do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia”;
 - f. „skumulowaną wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym” równą iloczynowi „nadwyżki skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia” i Stawki opłaty zmiennej; Skumulowana wartość opłaty zmiennej może przyjmować tylko wartości dodatnie. Jeżeli $R_{Sn}-R_{Bn}+U_{n-1,2,3,4} < 0$ skumulowana wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym w danym Dniu Wyceny równa jest zero.
 - g. „dzienną wartość opłaty zmiennej” równą różnicy pomiędzy skumulowaną wartością opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym z bieżącego i poprzedniego Dnia Wyceny;
 - h. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa” równą iloczynowi dziennej wartości opłaty zmiennej i Wartości Referencyjnej;
 - i. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne” rozumianą, jako iloczyn dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa i liczby Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;
 - j. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako suma dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym w poprzednim Dniu Wyceny pomniejszonej o dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;
 - k. „proporcję odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako iloraz wartości odkupowanych Jednostek Uczestnictwa ujmowanych w Dniu Wyceny i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadającej na tę kategorię;
 - l. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od części odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako iloczyn proporcji odkupowanych Jednostek Uczestnictwa oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w poprzednim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym;
 - m. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako suma skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny oraz dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z bieżącego Dnia Wyceny.
- 1.2.3. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami może być utworzona również wówczas, gdy „skumulowana rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym” jest ujemna, ale wyższa niż „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym”.
- 1.2.4. Wartość dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może być dodatnia lub ujemna, lecz wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym nie może przyjmować wartości mniejszych od zera.
- 1.2.5. Łączna wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczanej od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa od początku okresu rozliczeniowego uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy kalkulacji Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
- 1.3. Ustalenie należności dla Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego i jego wypłata
- 1.3.1. Ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:
- a. w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej skumulowanej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz
 - b. w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej dziennej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa. Skumulowana od początku Okresu Rozliczeniowego rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa jest należna dla Towarzystwa na koniec Okresu Rozliczeniowego.
- 1.3.2. W przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu. W przypadku połączenia Subfunduszy ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu w Subfunduszu przejmowanym następuje w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym.
- Ustalane wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu do 15 dnia kalendarzowego po zakończeniu Okresu Rozliczeniowego lub, w przypadku likwidacji lub połączenia Subfunduszy, do 15 dnia kalendarzowego od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.
- 1.3.3. Przykład ilustrujący wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika.

Przykład ilustrujący wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika

Założenia i oznaczenia:

*zamieszczony poniżej model kalkulacji wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami ma charakter uproszczony - nie należy go traktować jako wiernego odzwierciedlenia faktycznie prowadzonych wyliczeń, które mogą zwrócić wynik odbiegający od zaprezentowanego

*przykład dla nabycia 10 jednostek uczestnictwa subfunduszu o początkowym WANJU = 100 zł, tj. dla początkowej wpłaty na rejestr jednego z Subfunduszy kwoty 1.000 zł (nabycie bez opłat manipulacyjnych)

*brak innych nabyć i odkupień w okresie 10ciu lat

*w przykładzie pominięto wpływ rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie i koszty pokrywane z aktywów Subfunduszy na wyceny jednostek uczestnictwa

*okres odniesienia wynosi 5 lat

* (A), (B), ..., (K) - oznaczenia kolumn i operacji na wartościach umieszczonych w poszczególnych kolumnach

*R-1 - wartość w danej kolumnie z roku poprzedniego

	(A)	(B)	(C) = (A) - (B)	(D)	(E) = (C) + ((D) _{R-1})		(F) = 20% * (E)	(G)	(H) = ((U) _{R-1}) * (1 + (A));	(I) = (F) * ((U) _{R-1})	(J) = (H) - (I)	(K) = (J) : (G)
Rok	Rentowność subfunduszu w danym roku	Rentowność benchmarku w danym roku	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku w danym roku w danym roku (wartość dodatnia = "lepszy wynik", wartość ujemna = "gorszy wynik")	Ujemna rentowność subfunduszu względem benchmarku w okresie odniesienia do odrobienia w kolejnym roku ("gorszy wynik do odrobienia")	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku z uwzględnieniem "gorszego wyniku do odrobienia" z poprzedniego roku	Czy w danym roku wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone na koniec roku? TAK jeśli wartość w kolumnie (E) > 0%	Wysokość wynagrodzenia zmiennego o ile jest należne czyli jeśli wartość w kolumnie E jest większa do 0	Liczba jednostek uczestnictwa na rejestrze uczestnika	Wartość aktywów uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu od uczestnika	Wartość aktywów uczestnika po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego	WANJU
0								10	1 000,0 zł	0	1 000 zł	100 zł
1	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 100,0 zł	10,0 zł	1 090,0 zł	109,0 zł
2	2%	2%	0%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 111,8 zł	0,0 zł	1 111,8 zł	111,2 zł
3	5%	10%	-5%	-5%	-5%	NIE	0,0%	10	1 167,4 zł	0,0 zł	1 167,4 zł	116,7 zł
4	-2%	-5%	3%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 144,0 zł	0,0 zł	1 144,0 zł	114,4 zł
5	-3%	-5%	2%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 109,7 zł	0,0 zł	1 109,7 zł	111,0 zł
6	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 220,7 zł	11,1 zł	1 209,6 zł	121,0 zł
7	5%	0%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 270,1 zł	12,1 zł	1 258,0 zł	125,8 zł
8	-10%	0%	-10%	-10%	-10%	NIE	0,0%	10	1 132,2 zł	0,0 zł	1 132,2 zł	113,2 zł
9	-3%	-5%	2%	-8%	-8%	NIE	0,0%	10	1 098,2 zł	0,0 zł	1 098,2 zł	109,8 zł
10	5%	3%	2%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 153,1 zł	0,0 zł	1 153,1 zł	115,3 zł
11	7%	5%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 233,8 zł	0,0 zł	1 233,8 zł	123,4 zł
12	1%	1%	0%	0%	-4%	NIE	0,0%	10	1 246,2 zł	0,0 zł	1 246,2 zł	124,6 zł
13	-5%	-7%	2%	0%	2%	TAK	0,4%	10	1 183,9 zł	5,0 zł	1 178,9 zł	117,9 zł
14	-10%	-4%	-6%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 061,0 zł	0,0 zł	1 061,0 zł	106,1 zł
15	10%	8%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 167,1 zł	0,0 zł	1 167,1 zł	116,7 zł
16	12%	10%	2%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 307,2 zł	0,0 zł	1 307,2 zł	130,7 zł
17	2%	6%	-4%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 333,3 zł	0,0 zł	1 333,3 zł	133,3 zł
18	5%	5%	0%	-4%	-6%	NIE	0,0%	10	1 400,0 zł	0,0 zł	1 400,0 zł	140,0 zł
19	10%	5%	5%	0%	1%	TAK	0,2%	10	1 540,0 zł	2,8 zł	1 537,2 zł	153,7 zł

PODROZDZIAŁ III A

Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020

1.1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:

- 1.1.1. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na Innych Rynkach Zorganizowanych oraz depozyty; limit ten dotyczy papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo;
- 1.1.2. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są kategorie lokat, o których mowa w pkt 1.1.1.;
- 1.1.3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie a także następujących:
 - a. całkowita wartość lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1.1.1 może wynosić od 0 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1.1.2 może wynosić od 0 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 1.1.4. Z zastrzeżeniem pkt 1.1.5, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 1.1.3. ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 1.1.5. W ramach lokat, o których mowa w pkt 1.1.2. Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym (dla każdego z wymienionych poniżej subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
 - a. PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,7%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,2%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%

- v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%.
- b. PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 0,8%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,6%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - vi.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

- a. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - vi. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vii. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- b. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - i. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - vi. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Zgodnie z pkt b.i. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych, takich jak transakcje odkupu, pożyczek papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno oraz transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.

1.5. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

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

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględnić Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych 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,
- 2.1.2. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł 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,
- 2.1.3. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.4. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.5. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.6. 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,
- 2.1.7. 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,
- 2.1.8. 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,
- 2.1.9. 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;
- 2.1.10. 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,
- 2.1.11. ryzyko specyficzne dla emitenta:
 - 2.1.11.1. 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.,
 - 2.1.11.2. 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,
 - 2.1.11.3. 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,
 - 2.1.11.4. 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,

- 2.1.12. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 2.1.12.1. 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;
 - 2.1.12.2. ryzyko bazowe - związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;
 - 2.1.12.3. 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;
 - 2.1.12.4. 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;
 - 2.1.12.5. 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;
 - 2.1.12.6. 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.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
- 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów - podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji - niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:
- możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005;
 - przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;
 - 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;
 - zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;
 - 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;
 - zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu - związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;
 - przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - związane z możliwością przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu;

- połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;
 - zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,
- 2.2.6. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML – ryzyko związane z:
- 2.2.6.1. możliwością dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (przy zachowaniu należytej staranności oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa),
 - 2.2.6.2. brakiem zgody Towarzystwa na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby).
 - 2.2.6.3. możliwością odmowy wykonania Zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych zgodnie z Ustawą AML danych w momencie składania Zlecenia, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego;
- 2.2.7. ryzyko płynności – istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),
- 2.2.8. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne,
- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw,
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- urodzili się przed 1960 r. i planowali przejść na emeryturę w okolicach 2020 roku,
- akceptują niski poziom ryzyka związaną z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tirecie drugim,
- liczą się z możliwością nieznacznych 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.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 56a-56c i 64 i 65 Statutu.

2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania. Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2023 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,83%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,50%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,26%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,35%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,29%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,24%

W trakcie 2023 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

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

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

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

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:

5.3.1.1. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2% wpłacanej kwoty,

5.3.1.2. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1% wpłacanej kwoty,

5.3.1.3. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

5.3.2. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H oraz J nie jest pobierana.

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:

5.3.3.1. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”). Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 100% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;

5.3.3.2. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

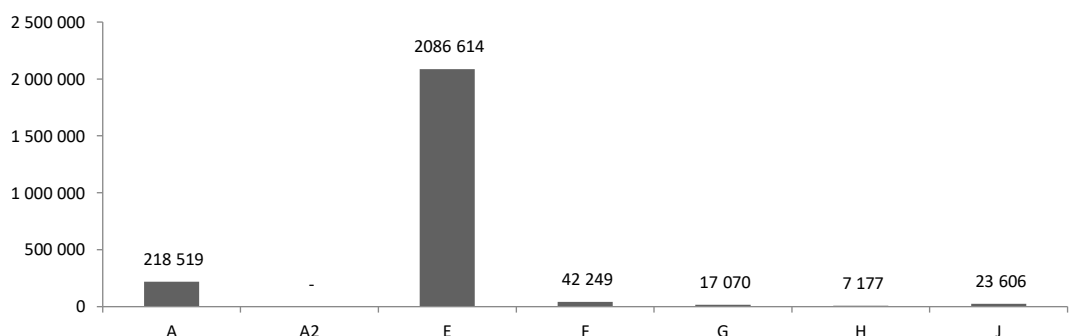
5.3.3.3. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,

5.3.3.4. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji, która może wynosić maksymalnie 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

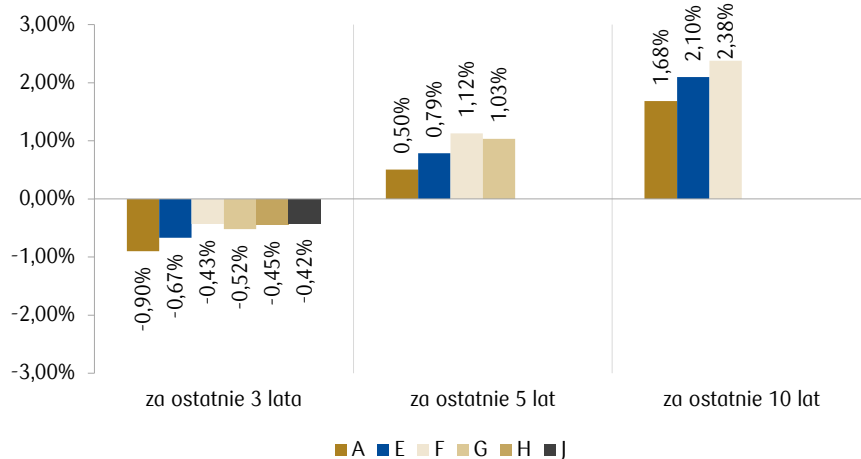
5.3.4. W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w pkt 5.3.1 i 5.3.3.1 oraz, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, opłatę, o której mowa w art. 34 ust. 10 lub art. 35 ust. 10 Statutu.

5.3.5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

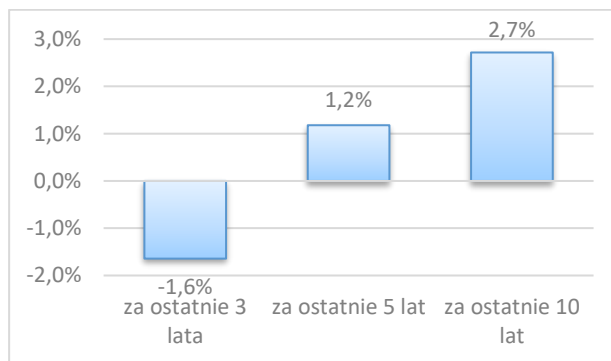
- 5.3.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu /Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
- 5.3.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu /Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
- 5.3.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.5.1. i 5.3.5.2 - w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.5.1. i 5.3.5.2.
- 5.3.6. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.1-5.3.4 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.2-5.3.4 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 5.3.7. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt 5.3.1-5.3.4 co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.
- 5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.
- 5.3.9. Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.
4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.
Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.
5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F - 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - 1,6%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J - 1,65%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 - 1,95% (zgodnie z art. 64 ust. 4 Statutu).
6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
- 5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.
- 5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczono są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
- 6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**
1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2023 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



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



3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:
 - 6.3.1. do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się procentową zmianę indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL),
 - 6.3.2. od dnia 25 lipca 2014 roku przyjmuje się procentową zmianę indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL), gdzie ICE BofA Poland Government Index (GOPL) oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych.
4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



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

PODROZDZIAŁ III B

Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030

- 1.1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:

- 1.1.1. do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie

- członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
- 1.1.2. do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.1.;
- 1.1.3. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 1.1.1, oraz depozyty; limit ten nie dotyczy papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo;
- 1.1.4. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.3.;
- 1.1.5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
- a. do 31 grudnia 2019 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. od 1 stycznia 2030 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 1.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 1.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 1.1.5. ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 1.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 1.1.2. lub 1.1.4. Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym (dla każdego z wymienionych poniżej subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
- a. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - b. PKO Dynamicznej Alokacji:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - c. PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,7%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,2%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - d. PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 0,8%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,6%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - e. PKO Akcji Polskich:

- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- f. PKO Surowców Globalny:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- g. PKO Technologii i Innowacji Globalny:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- h. PKO Dóbr Luksusowych Globalny:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- i. PKO Infrastruktury i Budownictwa:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- j. PKO Akcji Strefy Euro:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

- a. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1.,
 - iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,
- b. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - vi. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vii. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

- c. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
- zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
 - przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - płynność Aktywów Subfunduszu,
 - poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Zgodnie z pkt c.i. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych, takich jak transakcje odkupu, pożyczek papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno oraz transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

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

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 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,
- ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych 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,
- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł 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,
 - 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
 - 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
 - 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
 - 2.1.7. 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,
 - 2.1.8. 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,
 - 2.1.9. 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,
 - 2.1.10. 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,
 - 2.1.11. ryzyko niez uzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym – może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
 - 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
 - 2.1.12.1. 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.,
 - 2.1.12.2. 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,
 - 2.1.12.3. 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,
 - 2.1.12.4. 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
 - 2.1.13. 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.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
 - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:
 - możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005;
 - przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;
 - 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;
 - zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;
 - 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;
 - zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu - związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;
 - przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - związane z możliwością przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu;
 - połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem - związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;
 - zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji - ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania - zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,
- 2.2.6. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - ryzyko związane z:
 - 2.2.6.1. możliwością dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (przy zachowaniu należytej staranności oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa),
 - 2.2.6.2. brakiem zgody Towarzystwa na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby).
 - 2.2.6.3. możliwością odmowy wykonania Zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych zgodnie z Ustawą AML danych w momencie składania Zlecenia, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego;
- 2.2.7. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części

aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

- 2.2.8. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne,
- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, ale również akcje spółek z Polski jak i z całego świata,
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- urodzili się w latach 1960-1969 i planują przejść na emeryturę w okolicach 2025 roku,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret drugim,
- 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. 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.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 56a-56c i 75 i 76 Statutu.
2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2023 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,81%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,02%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,33%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,42%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,36%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,34%

W trakcie 2023 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

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

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

- K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:
1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
 3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
 4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
 5. wartości usług dodatkowych.
- t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.
- 5.3.1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:
- 5.3.1.1. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2% wpłacanej kwoty,
- 5.3.1.2. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1% wpłacanej kwoty,
- 5.3.1.3. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji,
- 5.3.2. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H oraz J nie jest pobierana.
- 5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:
- 5.3.3.1. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 100% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;
- 5.3.3.2. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- 5.3.3.3. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- 5.3.3.4. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji, która może wynosić maksymalnie 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
- 5.3.4. W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w pkt 5.3.1 i 5.3.3.1 oraz, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, opłatę, której mowa w art. 34 ust. 10 lub art. 35 ust. 10 Statutu.
- 5.3.5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:
- 5.3.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu /Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
- 5.3.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu /Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
- 5.3.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.5.1. i 5.3.5.2 - w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.5.1. i 5.3.5.2.
- 5.3.6. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.1-5.3.4 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.2-5.3.4 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 5.3.7. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt 5.3.1-5.3.4 co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.
- 5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.
- 5.3.9. Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.

4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,6%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,65%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95% (zgodnie z art. 75 ust. 4 Statutu).

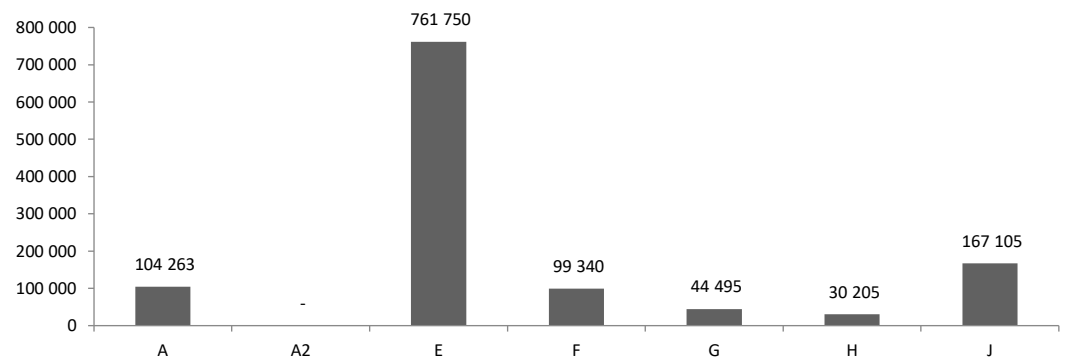
6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

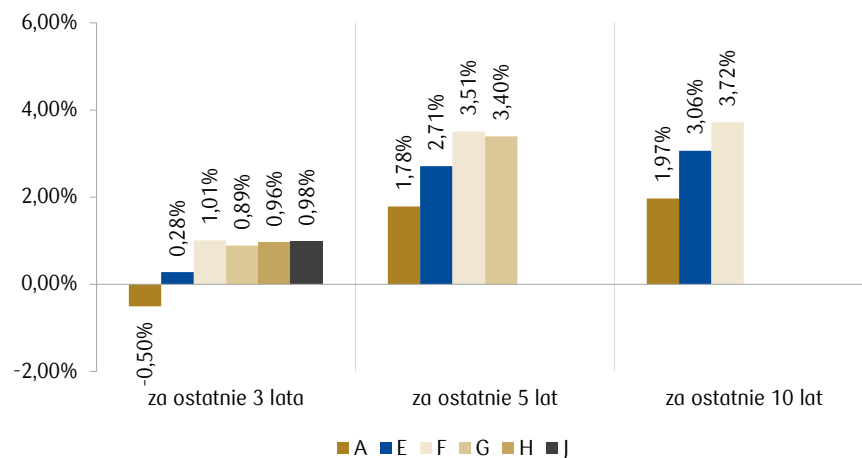
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2023 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



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



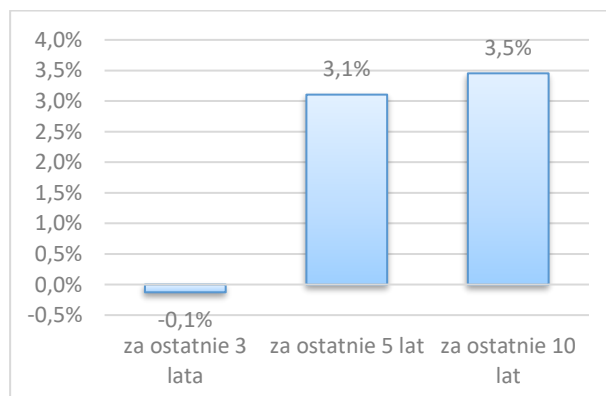
3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- 6.3.1. do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 45% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL) z wagą 55%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział indeksu WIG w benchmarku zmalał do 0% zaś udział GFPL wzrósł do 100%,
- 6.3.2. od dnia 25 lipca 2014 roku do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 22,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 22,5% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 55%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI ACWI USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.3. od dnia 1 sierpnia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 22,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 22,5% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 55%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.4. od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 7,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 7,5% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 85%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.5. od dnia 1 maja 2021 roku do 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 7,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 7,5% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 85%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udiały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział łączny indeksów WIG20 oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;
- 6.3.6. od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 stycznia 2024 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 7,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 7,5% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 85%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udiały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.7. od dnia 1 lutego 2024 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 7,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 7,5% oraz procentowej zmiany indeksu Treasury BondSpot Poland Index (TBSP) z wagą 85%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udiały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2030 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział Treasury BondSpot Poland Index (TBSP) wzrósł do co najmniej 90%.

Składniki benchmarku rozumie się następująco:

- WIG20TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: TBSP Index).

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



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

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

PODROZDZIAŁ III C

Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040

- 1.1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:
 - 1.1.1. do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
 - 1.1.2. do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.1.;
 - 1.1.3. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 1.1.1., oraz depozyty; limit ten nie dotyczy papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo;
 - 1.1.4. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.3.;
 - 1.1.5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
 - a. do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. od 1 stycznia 2040 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - 1.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 1.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 1.1.5. ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
 - 1.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 1.1.2 lub 1.1.4. Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym (dla każdego z wymienionych poniżej subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
 - a. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - b. PKO Dynamicznej Alokacji:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,0%

- ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- c. PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,7%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,2%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- d. PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 0,8%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,6%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- e. PKO Akcji Polskich:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- f. PKO Surowców Globalny:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- g. PKO Technologii i Innowacji Globalny:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- h. PKO Dóbr Luksusowych Globalny:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- i. PKO Infrastruktury i Budownictwa:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- j. PKO Akcji Strefy Euro:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

- a. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1.,
 - iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,
- b. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - vi. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vii. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- c. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - i. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - vi. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Zgodnie z pkt c.i. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu Transakcji Finansowych z Użyciem Papierów Wartościowych, takich jak transakcje odkupu, pożyczek papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno oraz transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

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

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. 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,
- 2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych 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,
- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek 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,
- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. 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,
- 2.1.8. 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,
- 2.1.9. 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,
- 2.1.10. 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,
- 2.1.11. 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,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
 - 2.1.12.1. 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.,
 - 2.1.12.2. 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,
 - 2.1.12.3. 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,
 - 2.1.12.4. 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.

- 2.1.13. 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.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
- 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
- 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
- 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:
- możliwość otwarcia likwidacji Funduszu – związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005;
 - przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo – związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;
 - 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;
 - zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;
 - 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;
 - zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;
 - przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty – związane z możliwością przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu;

- połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;
 - zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,
- 2.2.6. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML – ryzyko związane z:
- 2.2.6.1. możliwością dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (przy zachowaniu należytej staranności oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa),
 - 2.2.6.2. brakiem zgody Towarzystwa na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby).
 - 2.2.6.3. możliwością odmowy wykonania Zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych zgodnie z Ustawą AML danych w momencie składania Zlecenia, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego;
- 2.2.7. ryzyko płynności – istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),
- 2.2.8. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne,
- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, ale również akcje spółek z Polski jak i z całego świata,
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- urodzili się w latach 1970-1979 i planują przejść na emeryturę w okolicach 2035 roku,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tirecie drugim,
- 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. 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.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 56a-56c i 86 i 87 Statutu.
2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2023 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,93%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,25%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,46%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,55%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,49%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,43%

W trakcie 2023 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

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

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

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

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

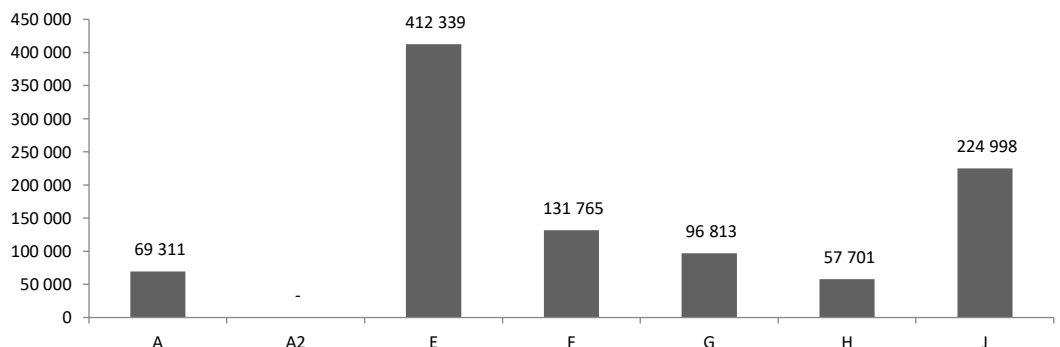
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe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

3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.
 - 5.3.1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:
 - 5.3.1.1. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2% wpłacanej kwoty,
 - 5.3.1.2. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1% wpłacanej kwoty,
 - 5.3.1.3. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
 - 5.3.2. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H oraz J nie jest pobierana.
 - 5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:
 - 5.3.3.1. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 100% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;
 - 5.3.3.2. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty wpłacanej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
 - 5.3.3.3. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
 - 5.3.3.4. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji, która może wynosić maksymalnie 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
 - 5.3.4. W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w pkt 5.3.1 i 5.3.3.1 oraz, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, opłatę z tytułu o której mowa w art. 34 ust. 10 lub art. 35 ust. 10 Statutu.

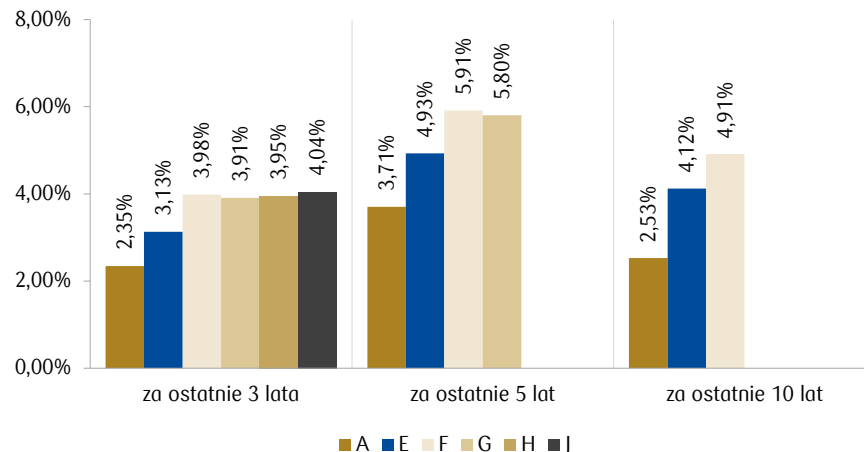
- 5.3.5. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:
- 5.3.5.1. jeżeli Opłata za Nabywanie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabywanie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu /Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
 - 5.3.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu /Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
 - 5.3.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.5.1. i 5.3.5.2. - w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.5.1. i 5.3.5.2.
- 5.3.6. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.1-5.3.4 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.2-5.3.4 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 5.3.7. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt 5.3.1-5.3.4. co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na zasadach opisanych w pkt 5.3.5.1. i 5.3.5.2. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.
- 5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.
- 5.3.9. Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.
4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.
- Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.
5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
- Maksymalna wysokość stałego wynagrodzenia pobierana z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F - 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - 1,6%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J - 1,65%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 - 1,95% (zgodnie z art. 86 ust. 4 Statutu).
6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
- 5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.
 - 5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2023 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu



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

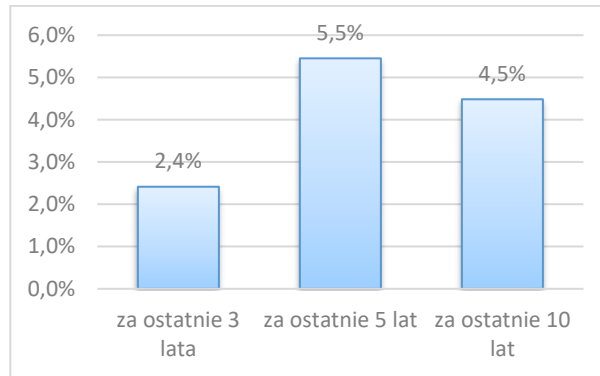


3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:
- 6.3.1. do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 70% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL) z wagą 30%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział indeksu WIG w benchmarku zmalał do 0% zaś udział GFPL wzrósł do 100%,
 - 6.3.2. od dnia 25 lipca 2014 roku do dnia 31 lipca 2017 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 35% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch G0PL Polish Governments z wagą 30%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI ACWI USD w benchmarku zmalały do maksymalnie 10% zaś udział MLG0PL wzrósł do co najmniej 90%,
 - 6.3.3. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 35% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch G0PL Polish Governments z wagą 30%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalały do maksymalnie 10% zaś udział MLG0PL wzrósł do co najmniej 90%,
 - 6.3.4. od dnia 1 stycznia 2020 roku do 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch G0PL Polish Governments z wagą 60%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalały do maksymalnie 10% zaś udział MLG0PL wzrósł do co najmniej 90%,
 - 6.3.5. od dnia 1 maja 2021 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 60%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udiały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział łączny indeksów WIG20 oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalały do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;
 - 6.3.6. Od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 stycznia 2024 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 60%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udiały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalały do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;
 - 6.3.7. Od dnia 1 lutego 2024 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% oraz procentowej zmiany indeksu Treasury BondSpot Poland Index (TBSP) z wagą 60%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udiały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2040 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalały do maksymalnie 10% zaś udział Treasury BondSpot Poland Index (TBSP) wzrósł do co najmniej 90%.

Składniki benchmarku rozumie się następująco:

- WIG20TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: TBSP Index).

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



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

PODROZDZIAŁ III D

Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050

- 1.1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:
 - 1.1.1. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
 - 1.1.2. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.1.;
 - 1.1.3. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 1.1.1., oraz depozyty; limit ten nie dotyczy papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo;
 - 1.1.4. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.3.;
 - 1.1.5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
 - a. do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. nie może być wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

- d. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. nie może być wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- e. od 1 stycznia 2050 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. nie może być wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. nie może być niższa niż 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 1.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 1.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 1.1.5. ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 1.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 1.1.2 lub 1.1.4 Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym (dla każdego z wymienionych poniżej subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
 - a. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - b. PKO Dynamicznej Alokacji:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - c. PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,7%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,2%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - d. PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 0,8%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,6%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - e. PKO Akcji Polskich:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - f. PKO Surowców Globalny:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - g. PKO Technologii i Innowacji Globalny:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - h. PKO Dóbr Luksusowych Globalny:

- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- i. PKO Infrastruktury i Budownictwa:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- j. PKO Akcji Strefy Euro:
- i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

- a. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1,
 - iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,
- b. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - vi. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vii. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- c. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - i. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - vi. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Zgodnie z pkt c.i. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych, takich jak transakcje odkupu, pożyczek papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno oraz transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

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

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. 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,
- 2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych 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 osiągnięte przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowę lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutująca utratą części aktywów Funduszu,
- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nieodłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. 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,
- 2.1.8. 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,

- 2.1.9. 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,
- 2.1.10. 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,
- 2.1.11. 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,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
 - 2.1.12.1. 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.,
 - 2.1.12.2. 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,
 - 2.1.12.3. 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,
 - 2.1.12.4. 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.
- 2.1.13. 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 możliwość zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
 - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:
 - możliwość otwarcia likwidacji Funduszu – związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005;

- przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejście zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;
 - przejście 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;
 - zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;
 - 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;
 - zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu - związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;
 - przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - związane z możliwością przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu;
 - połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem - związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;
 - zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji - ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania - zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,
- 2.2.6. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - ryzyko związane z:
- 2.2.6.1. możliwością dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (przy zachowaniu należytej staranności oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa),
 - 2.2.6.2. brakiem zgody Towarzystwa na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby).
 - 2.2.6.3. możliwością odmowy wykonania Zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych zgodnie z Ustawą AML danych w momencie składania Zlecenia, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego;
- 2.2.7. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),
- 2.2.8. ryzyko operacyjne - ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne,
- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek z Polski jak i z całego świata, jak również obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw,
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,

- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- urodzili się w latach 1980-1989 i planują przejść na emeryturę w okolicach 2045 roku,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tirecie drugim,
- 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.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 56a-56c i 97 i 98 Statutu.
2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2023 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,06%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,47%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,53%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,62%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,56%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,53%

W trakcie 2023 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

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

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

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

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

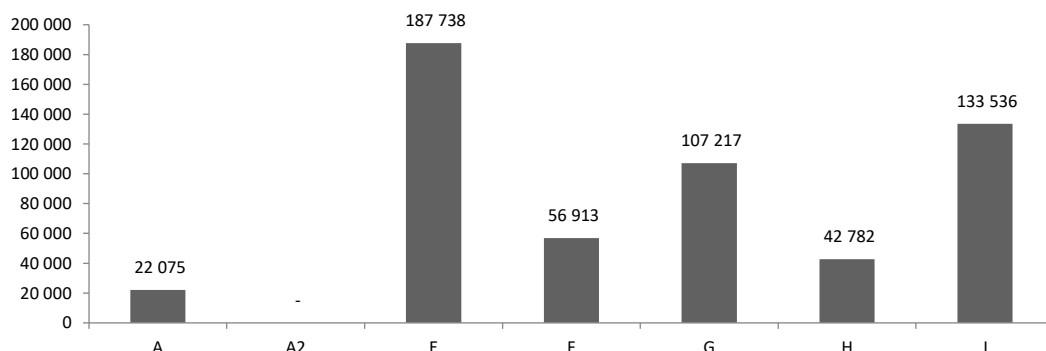
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe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

3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.
 - 5.3.1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:
 - 5.3.1.1. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2% wpłacanej kwoty,
 - 5.3.1.2. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1% wpłacanej kwoty,

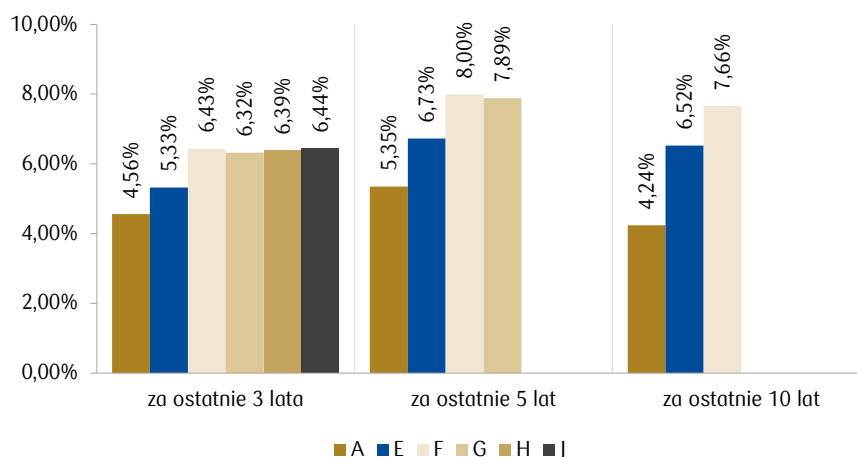
- 5.3.1.3. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji
- 5.3.2. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H oraz J nie jest pobierana.
- 5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:
- 5.3.3.1. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 100% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;
- 5.3.3.2. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- 5.3.3.3. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- 5.3.3.4. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji, która może wynosić maksymalnie 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
- 5.3.4. W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w pkt 5.3.1 i 5.3.3.1 oraz, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, opłatę z tytułu o której mowa w art. 34 ust. 10 lub art. 35 ust. 10 Statutu.
- 5.3.5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:
- 5.3.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu PKO/subfunduszu, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
- 5.3.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu PKO/subfunduszu, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
- 5.3.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.5.1. i 5.3.5.2 - w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.5.1. i 5.3.5.2.
- 5.3.6. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.1-5.3.4 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.2.-5.3.4. określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 5.3.7. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt 5.3.1.-5.3.4. co ma na celu m.in. zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.
- 5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.
- 5.3.9. Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.
4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.
- Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.
5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
- Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F - 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G- 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H- 1,6%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J- 1,65%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 - 1,95% (zgodnie z art. 97 ust. 4 Statutu).
6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
- 5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.
- 5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2023 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



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



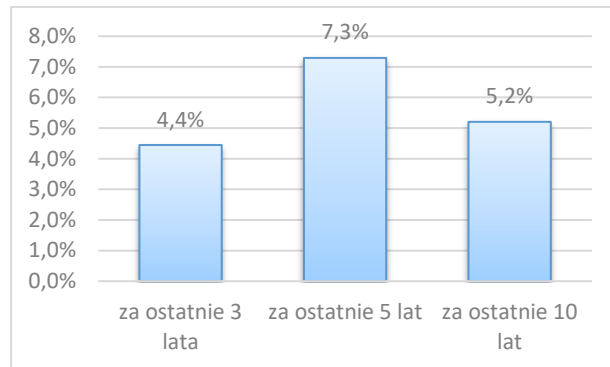
3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- 6.3.1. do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 90% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL) z wagą 10%, z zastrzeżeniem że począwszy od 2015 roku udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050 roku udział indeksu WIG w benchmarku zmalał do 0% zaś udział GFPL wzrósł do 100%,
- 6.3.2. od dnia 25 lipca 2014 roku do 31 lipca 2017 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 45% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 10%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI ACWI USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.3. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 45% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 10%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.4. od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 30% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 40%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.5. od dnia 1 maja 2021 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 30% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 40%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050 roku udział łączny indeksów WIG20 oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;

- 6.3.6. od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 stycznia 2024 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 30% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 40%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;
- 6.3.7. od dnia 1 lutego 2024 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 30% oraz procentowej zmiany indeksu Treasury BondSpot Poland Index (TBSP) z wagą 40%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2050 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział Treasury BondSpot Poland Index (TBSP) wzrósł do co najmniej 90%.

Składniki benchmarku rozumie się następująco:

- WIG20TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlających zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
 - MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
 - Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: TBSP Index).
4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.



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

PODROZDZIAŁ III E

Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060

- 1.1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:
- 1.1.1. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
- 1.1.2. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.1.;

- 1.1.3. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 1.1.1., oraz depozyty; limit ten nie dotyczy papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo;
- 1.1.4. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.3.;
- 1.1.5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
- a. do 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. nie może być wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. od 1 stycznia 2050 r. do dnia 31 grudnia 2059 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. nie może być wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - e. od 1 stycznia 2060 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. nie może być wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. nie może być niższa niż 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 1.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 1.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 1.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
- 1.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 1.1.2 lub 1.1.4 Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym (dla każdego z wymienionych poniżej subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
- a. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - b. PKO Dynamicznej Alokacji:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - c. PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,7%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,2%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
 - d. PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 0,8%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,6%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

- e. PKO Akcji Polskich:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- f. PKO Surowców Globalny:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- g. PKO Technologii i Innowacji Globalny:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- h. PKO Dóbr Luksusowych Globalny:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- i. PKO Infrastruktury i Budownictwa:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- j. PKO Akcji Strefy Euro:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

- a. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1,
 - iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,
- b. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - vi. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vii. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

- c. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
- zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
 - przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - płynność Aktywów Subfunduszu,
 - poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Zgodnie z pkt c.i. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

- 1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

- 1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

- 1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu Transakcji Finansowych z Użyciem Papierów Wartościowych, takich jak transakcje odkupu, pożyczek papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno oraz transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.

- 1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

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

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 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,
- ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych 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,
- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę 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,
- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. 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,
- 2.1.8. 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,
- 2.1.9. 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,
- 2.1.10. 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,
- 2.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym – może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
- 2.1.12.1. 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.,
- 2.1.12.2. 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,
- 2.1.12.3. 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,
- 2.1.12.4. 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.
- 2.1.13. 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.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
 - 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
 - 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
 - 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:
 - możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005;
 - przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;
 - 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;
 - zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;
 - 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;
 - zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu - związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;
 - przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - związane z możliwością przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu;
 - połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem - związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;
 - zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji - ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania - zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,
- 2.2.6. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML - ryzyko związane z:
 - 2.2.6.1. możliwością dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (przy zachowaniu należytej staranności oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa),
 - 2.2.6.2. brakiem zgody Towarzystwa na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby).
 - 2.2.6.3. możliwością odmowy wykonania Zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych zgodnie z Ustawą AML danych w momencie składania Zlecenia, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego;
- 2.2.7. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części

aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

- 2.2.8. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne,
- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek z Polski jak i z całego świata, jak również obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw,
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- urodzili się w latach 1990-1999 i planują przejść na emeryturę w okolicach 2055 roku,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret drugim,
- 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.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 56a-56c i 108 i 109 Statutu.
2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2023 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,20%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,59%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,60%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,69%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,63%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,56%

W trakcie 2023 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

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

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

- K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:
1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
 3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
 4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
 5. wartości usług dodatkowych.
- t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.
- 5.3.1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:
- 5.3.1.1. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2% wpłacanej kwoty,
- 5.3.1.2. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1% wpłacanej kwoty,
- 5.3.1.3. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
- 5.3.2. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H oraz J nie jest pobierana.
- 5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:
- 5.3.3.1. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 100% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;
- 5.3.3.2. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- 5.3.3.3. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- 5.3.3.4. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji, która może wynosić maksymalnie 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
- 5.3.4. W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w pkt 5.3.1 i 5.3.3.1 oraz, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, opłatę z tytułu o której mowa w art. 34 ust. 10 lub art. 35 ust. 10 Statutu.
- 5.3.5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:
- 5.3.5.1. jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu PKO/subfunduszu, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
- 5.3.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu PKO/subfunduszu, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
- 5.3.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.5.1. i 5.3.5.2 - w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.5.1. i 5.3.5.2.
- 5.3.6. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.1-5.3.4 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.2-5.3.4 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 5.3.7. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt 5.3.1.-5.3.4. co ma m.in. na celu zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.
- 5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.
- 5.3.9. Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.

4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.

5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F – 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,6%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,65%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95% (zgodnie z art. 108 ust. 4 Statutu).

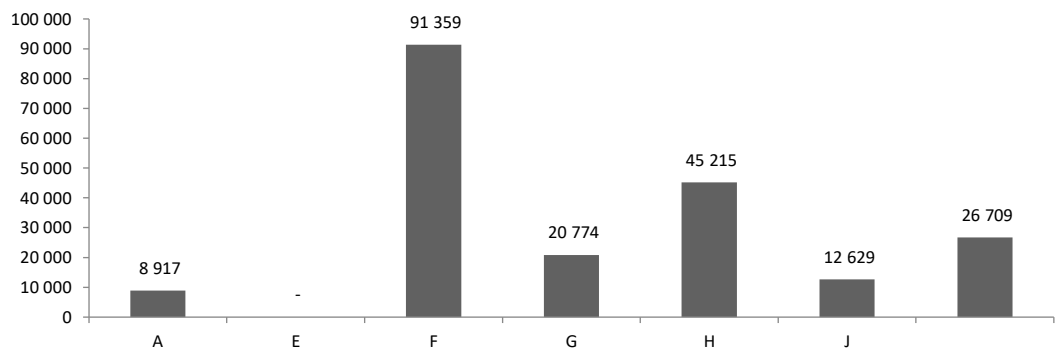
6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

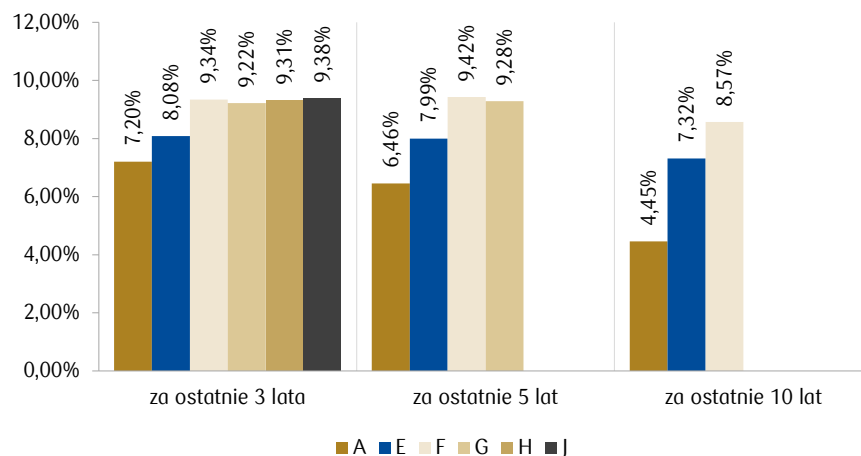
5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2023 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



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



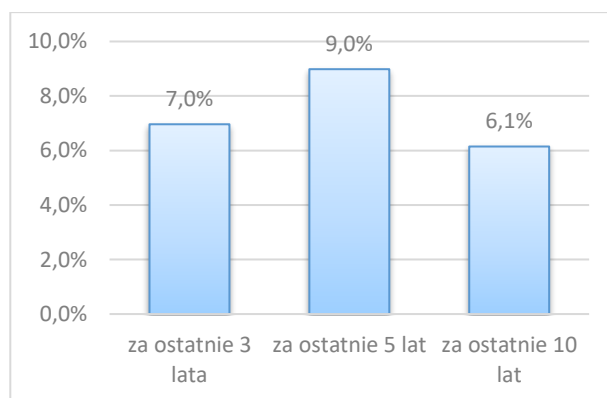
3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

- 6.3.1. do dnia 24 lipca 2014 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 90% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (GFPL) z wagą 10%, z zastrzeżeniem że począwszy od 2025 roku udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział indeksu WIG w benchmarku zmalał do 0% zaś udział GFPL wzrósł do 100%,
- 6.3.2. od dnia 25 lipca 2014 roku do dnia 31 lipca 2017 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI ACWI USD z wagą 45% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 10%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI ACWI USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.3. od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 45% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 10%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.4. od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 15%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%,
- 6.3.5. od dnia 1 maja 2021 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 15%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział łączny indeksów WIG20 oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;
- 6.3.6. od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 stycznia 2024 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 15%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;
- 6.3.7. od dnia 1 lutego 2024 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu Treasury BondSpot Poland Index (TBSP) z wagą 15%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział Treasury BondSpot Poland Index (TBSP) wzrósł do co najmniej 90%.

Składniki benchmarku rozumie się następująco:

- WIG20TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlających zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: TBSP Index).

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



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

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

PODROZDZIAŁ III F

Subfundusz PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2070.

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2070

- 1.1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:
 - 1.1.1. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
 - 1.1.2. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.1.;
 - 1.1.3. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 1.1.1., oraz depozyty; limit ten nie dotyczy papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo;
 - 1.1.4. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1.3.;
 - 1.1.5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
 - a. do 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. nie może być wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. od 1 stycznia 2050 r. do dnia 31 grudnia 2059 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. od 1 stycznia 2060 r. do dnia 31 grudnia 2069 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. nie może być wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - e. od 1 stycznia 2070 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1.1.1. i pkt 1.1.2. nie może być wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. pkt 1.1.3. i pkt 1.1.4. nie może być niższa niż 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - 1.1.6. Z zastrzeżeniem pkt 1.1.7, udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 1.1.5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.
 - 1.1.7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 1.1.2 lub 1.1.4 Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym (dla każdego z wymienionych poniżej subfunduszy określono maksymalne stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie):
 - a. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%

- iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- b. PKO Dynamicznej Alokacji:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,2%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,2%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- c. PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,7%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,2%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- d. PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 0,8%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,6%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,8%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- e. PKO Akcji Polskich:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- f. PKO Surowców Globalny:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- g. PKO Technologii i Innowacji Globalny:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- h. PKO Dóbr Luksusowych Globalny:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- i. PKO Infrastruktury i Budownictwa:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 2,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,9%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%
 - iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
 - v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%
- j. PKO Akcji Strefy Euro:
 - i. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,0%
 - ii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 0,75%
 - iii. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%

- iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%
- v. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

- a. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1.1,
 - iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,
- b. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
 - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - vi. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - vii. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- c. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - i. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
 - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - v. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - vi. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Zgodnie z pkt c.i. przy dokonywaniu lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfundusz bierze pod uwagę zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu, niemniej szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi danego podmiotu mogą różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Ze względu na skład portfela oraz przyjętą technikę zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresową, dużą zmiennością.

1.5. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych, takich jak transakcje odkupu, pożyczek papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno oraz transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.

1.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

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

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

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

- 2.1.1. 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,
- 2.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych 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 osiągnięte przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,
- 2.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek 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,
- 2.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,
- 2.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- 2.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- 2.1.7. 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,
- 2.1.8. 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,
- 2.1.9. 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,
- 2.1.10. 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,
- 2.1.11. 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,
- 2.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:
 - 2.1.12.1. 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.,
 - 2.1.12.2. 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,
 - 2.1.12.3. 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,

- 2.1.12.4. 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.
- 2.1.13. 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 w inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.
- 2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.
- Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:
- 2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:
- 2.2.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
- 2.2.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
- 2.2.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,
- 2.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:
- możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005;
 - przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;
 - 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;
 - zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;
 - 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;
 - zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu - związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;

- przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty – związane z możliwością przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu;
 - połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;
 - zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.
- 2.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 2.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- 2.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,
- 2.2.6. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy AML – ryzyko związane z:
- 2.2.6.1. możliwością dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (przy zachowaniu należytej staranności oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa),
 - 2.2.6.2. brakiem zgody Towarzystwa na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby).
 - 2.2.6.3. możliwością odmowy wykonania Zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych zgodnie z Ustawą AML danych w momencie składania Zlecenia, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego;
- 2.2.7. ryzyko płynności – istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),
- 2.2.8. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

3. Wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne,
- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek z Polski jak i z całego świata, jak również obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw,
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- urodzili się w latach 2000-2009 i planują przejść na emeryturę w okolicach 2065 roku,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tirecie drugim,
- 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.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 56a-56c i 119 i 120 Statutu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2023 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,35%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,77%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,78%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,87%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 0,82%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 0,74%

W trakcie 2023 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

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

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

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

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:

- 5.3.1.1. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2% wpłacanej kwoty,
- 5.3.1.2. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1% wpłacanej kwoty,
- 5.3.1.3. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

5.3.2. Opłata manipulacyjna w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H oraz J nie jest pobierana.

5.3.3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:

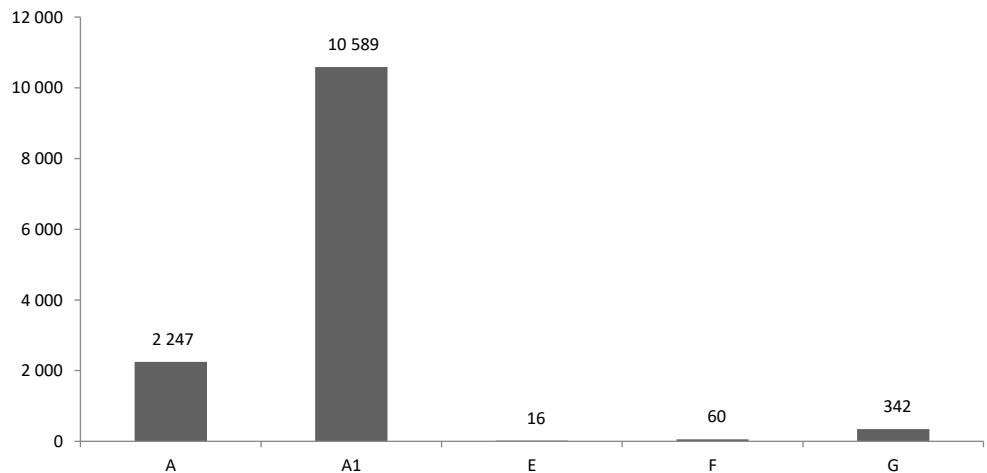
- 5.3.3.1. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 100% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania, z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 200 zł;
- 5.3.3.2. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- 5.3.3.3. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- 5.3.3.4. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji, która może wynosić maksymalnie 5% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

5.3.4. W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w pkt 5.3.1 i 5.3.3.1 oraz, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, opłatę z tytułu o której mowa w art. 34 ust. 10 lub art. 35 ust. 10 Statutu.

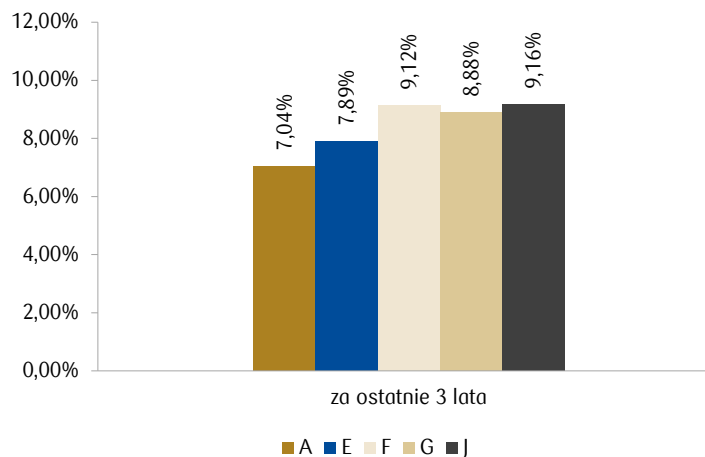
- 5.3.5. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:
- 5.3.5.1. jeżeli Opłata za Nabywanie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabywanie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu PKO/subfunduszu, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
 - 5.3.5.2. jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu PKO/subfunduszu, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
 - 5.3.5.3. jeżeli do danego Zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki 5.3.5.1. i 5.3.5.2 - w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt 5.3.5.1. i 5.3.5.2.
- 5.3.6. Opłaty, o których mowa w pkt 5.3.1-5.3.4 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 5.3.2-5.3.4 określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 5.3.7. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w pkt 5.3.1.-5.3.4. co ma m.in. na celu zachęcenie Uczestników lub Inwestorów do lokowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w długim okresie czasu, a pozostałych Uczestników Funduszu zabezpieczać przed negatywnym wpływem na Aktywa Funduszu transakcji mających na celu spekulację na Jednostkach Uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Tabela opłat obowiązuje wszystkich Uczestników.
- 5.3.8. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 28 Statutu.
- 5.3.9. Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.
- 5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.
- Opłata zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu została wskazana w Podrozdziale III Prospektu.
- 5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
- Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobierana z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 2,0%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i F - 1,5%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - 1,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H- 1,6%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J- 1,65%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 - 1,95% (zgodnie z art. 119 ust. 4 Statutu).
- 5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
- 5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusz lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.
 - 5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2023 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).



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



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

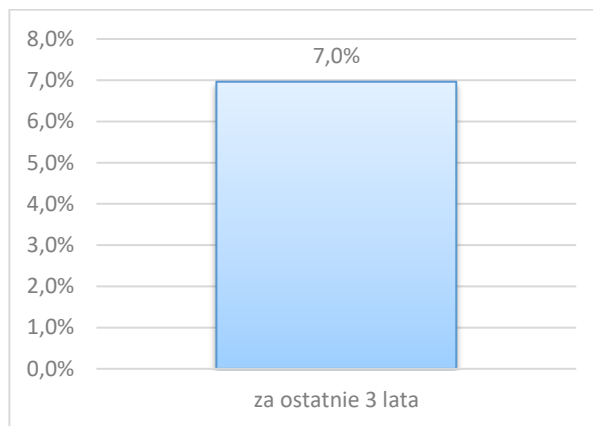
- 6.3.1. do 30 kwietnia 2021 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu Merrill Lynch GOPL Polish Governments z wagą 15%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2070 roku udział łączny indeksów WIG oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział MLGOPL wzrósł do co najmniej 90%;
- 6.3.2. od 1 maja 2021 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20 z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 15%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2070 roku udział łączny indeksów WIG20 oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;
- 6.3.3. od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 stycznia 2024 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL) z wagą 15%, z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2070 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział ICE BofA Poland Government Index (GOPL) wzrósł do co najmniej 90%;
- 6.3.4. od 1 lutego 2024 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 42,5%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 42,5% oraz procentowej zmiany indeksu Treasury BondSpot Poland Index (TBSP) z wagą 15%;

z zastrzeżeniem że w kolejnych latach udziały (wagi) składników benchmarku będą stopniowo zmieniane w taki sposób, aby w 2060 roku udział łączny indeksów WIG20TR oraz MSCI WORLD USD w benchmarku zmalał do maksymalnie 10% zaś udział Treasury BondSpot Poland Index (TBSP) wzrósł do co najmniej 90%.

Składniki benchmarku rozumie się następująco:

- WIG20TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych,
- Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: TBSP Index).

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



ROZDZIAŁ IV

DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza.

Nazwa: Bank Handlowy w Warszawie S.A. Siedziba: Warszawa, adres: ul. Senatorska 16, 00 - 923 Warszawa, tel. (22) 657 72 00, (22) 690 40 00, faks: (22) 657 79 32.

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

- wobec Funduszu:
 - 2.1.1. przechowywanie Aktywów Funduszu;
 - 2.1.2. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - 2.1.3. zapewnienie, aby środki pieniężne były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez należycie do tego umocowane instytucje;
 - 2.1.4. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych;
 - 2.1.5. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
 - 2.1.6. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
 - 2.1.7. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
 - 2.1.8. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
 - 2.1.9. wykonywanie poleceń Funduszu, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa, Statutem lub postanowieniami umowy o pełnienie funkcji depozytariusza;
 - 2.1.10. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem, w zakresie innymi niż wynikający z lit. 2.1.5. – 2.1.8. powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.
- wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy;

- 2.2.1. Zgodnie z Ustawą, Depozytariusz zobowiązany jest do działania w interesie Uczestników Funduszu niezależnie od Towarzystwa, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.
- 2.2.2. Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:
- 2.2.2.1. reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,
 - 2.2.2.2. pełnienia funkcji likwidatora Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli KNF nie wyznaczy innego likwidatora,
 - 2.2.2.3. zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.2.2.4. zapewnienia stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników, w szczególności kontrolowania terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
 - 2.2.2.5. występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji na poniższych zasadach.
- Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.
- W przypadku gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.
- W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.
- Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.
- Depozytariusz występując z powództwem przeciwko Towarzystwu jest uprawniony do korzystania z usług prawnych świadczonych. Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.
3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy:
- 1. W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Funduszu, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:
 - 3.1.1. rachunków bankowych mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,
 - 3.1.2. złotych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),
 - 3.1.3. umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
 - 3.1.3.1. umowy te będą zawierane na warunkach rynkowych ocenianych w oparciu o koszty prowizji, wysokość odsetek, stawkę referencyjną i marżę bankową,
 - 3.1.3.2. wykorzystanie kredytu nie będzie przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
 - 3.1.4. umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:
 - 3.1.4.1. nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
 - 3.1.4.2. zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych,
 - 3.1.4.3. koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda debetowego nie będą przekraczać odsetek ustawowych obowiązujących w dniu wystąpienia salda debetowego.
 - 3.1.5. kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym i terminowym w odniesieniu do walut, w których denominowane są obecne lub planowane lokaty Funduszu, przy czym:
 - 3.1.5.1. przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę następujące kryteria: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera.
 - 3.1.5.2. transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów wskazanych w pkt 3.1.5.1.
 - 2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Będą to obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko- i średnioterminowe listy zastawne, przy czym:
 - 3.2.1. wartość papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,
 - 3.2.2. w przypadku programów emisji papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość papierów dłużnych nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji,

- 3.2.3. Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w Statucie Funduszu,
- 3.2.4. Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.
3. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu na zasadach opisanych w Statucie Funduszu.
4. Ograniczeń określonych w pkt 3.2. nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.
5. Zawieranie umów, o których mowa w pkt 3.1. i 3.2., dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, jeżeli jest to w interesie uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.
4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza:
1. Depozytariusz należy do międzynarodowej grupy kapitałowej świadcząc usługi finansowe na rzecz szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem usług przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.
2. Wykonując funkcję Depozytariusza Funduszu, zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:
- 4.2.1. Obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu
- Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
- 4.2.2. Dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych
- Depozytariusz ze względu na prowadzenie działalności bankowej jest uprawniony do świadczenia usługi polegającej na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Świadczenie przedmiotowej usługi jest prowadzone na podstawie odpowiednich umów dystrybucyjnych zawieranej zawieranych przez Depozytariusza z tymi funduszami. Depozytariusz nie świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa na rzecz Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:
- Nie dotyczy.
6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:
- Nie dotyczy.
7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy:
- Nie dotyczy.
8. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy:
- Nie dotyczy.
9. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu:
- Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w Ustawie, Rozporządzeniu 231/2013 oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.
- Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, stanowiących papiery wartościowe, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za utratę instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych i są przechowywane przez Depozytariusza.
- W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa wyżej Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę odpowiadającą bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa.
- Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.
- Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
- Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności z tytułu utraty Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy przechowywanych przez podmiotowi przechowujący, jeżeli spełnione zostaną warunki, o których mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy oraz art. 102 Rozporządzenia 231/2013.

Jeżeli zajdzie konieczność powierzenia przez Depozytariusza Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy podmiotowi przechowującemu w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, Depozytariusz będzie mógł zwolnić się od odpowiedzialności za utratę tych Aktywów przez taki podmiot przechowujący, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w art. 81l ust. 2 Ustawy.

Na dzień aktualizacji Prospektu Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, czynności w zakresie związanym z realizacją obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

ROZDZIAŁ V

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu (Agent Obsługujący).

PKO BP Finat spółka z o. o. z siedzibą w Warszawie

Adres: ul. Chmielna 89, 00-805 Warszawa

tel.: (22) 342 98 98, faks: (22) 342 98 99

Do obowiązków Agenta Transferowego należy w szczególności:

1. przyjmowanie, weryfikacja, ewidencjonowanie i przechowywanie Zleceń, odpowiadających im dyspozycji wpłat i wypłat oraz innych dyspozycji i oświadczeń woli przewidzianych w prospekcie informacyjnym, w tym związanych ze spadkobranie,
2. przetwarzanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjętych przez uprawnione podmioty, w tym ich weryfikacja i ewidencjonowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz odpowiadających im wpłat,
3. wydawanie Uczestnikom potwierdzeń dokonania zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu oraz innych zaświadczeń i informacji przewidzianych w prospekcie informacyjnym oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
4. zabezpieczenie i archiwizacja Rejestru Uczestników oraz wszelkich dokumentów związanych z Rejestrem Uczestników,
5. obliczanie i ewidencja liczby Jednostek Uczestnictwa zbywanych i odkupowanych przez Fundusz w ramach Zlecenia,
6. obliczanie i ewidencja wszelkich kwot wynikających z wykonywania przez Fundusz czynności płatnika podatku dochodowego z tytułu udziału w funduszach kapitałowych,
7. rozpatrywanie i udzielanie odpowiedzi na reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu.

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

1. PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, tel. 801 32 32 80, (22) 358 56 00.
2. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, tel. 801 302 302, (81) 535 65 65.

Do obowiązków Dystrybutorów należy w szczególności:

1. pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2. informowanie Uczestników i Inwestorów o zasadach uczestnictwa w Funduszach, w tym informowanie o zasadach nabywania Jednostek Uczestnictwa oraz dokonywania wpłat na poczet nabycia Jednostek,
3. udostępnianie Inwestorom i Uczestnikom wymaganych prawem materiałów, w tym aktualnego Prospektu, Dokumentów zawierających kluczowe informacje,
4. przyjmowanie w imieniu Funduszu wszelkich Zleceń i oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu składanych przez Inwestorów i Uczestników zgodnie z przepisami prawa oraz Statutem Funduszu,
5. identyfikowanie Inwestorów i Uczestników oraz weryfikowanie odpowiedniości świadczonych im usług, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz procedurami wdrożonymi przez Dystrybutora.

Do praw Uczestników Funduszu należą w szczególności prawo do:

1. żądania realizacji Zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutora,
2. żądania przekazania wymaganych prawem materiałów, w tym w szczególności aktualnego Prospektu, Dokumentów zawierających kluczowe informacje,
3. złożenia przez Uczestnika lub Inwestora reklamacji na czynności Dystrybutora.

3. Zakres usług świadczonych przez podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa:

1. przyjmowanie Zleceń otwarcia Rejestru i Zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
3. udostępnianie informacji o Funduszu.

4. Wszelkie informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa dostępne są:

1. pod numerem telefonu (22) 358 56 56,
2. pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego),
3. na stronie Internetowej: www.pkotfi.pl,

4. w siedzibie Towarzystwa.
5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.
Nie dotyczy.
6. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy.
Nie dotyczy.
7. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu.
Nie dotyczy.
8. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy.
Nie dotyczy.
9. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.
Nie dotyczy
10. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu.
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. (22) 528 11 00.
- Do obowiązków podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należy w szczególności:
- 1) przeprowadzenie usługi badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz stosownie do postanowień ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym, łącznie z wydaniem sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania,
 - 2) przeprowadzenie usługi przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410 przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, łącznie z wydaniem raportu niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego,
 - 3) przeprowadzenie usługi atestacyjnej dotyczącej oceny metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.
11. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.
Nie dotyczy.
12. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.
Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ VI

INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.
- 1.1. Informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych Uczestników i Inwestorów.

Administratorem danych osobowych jest Fundusz z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, telefon +48 22 358 56 56, e-mail: poczta@pkotfi.pl, w imieniu którego działa i którym zarządza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa.

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

Dane osobowe przetwarzane będą lub są w zakresie niezbędnym do:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

O ile Uczestnik lub Inwestor wyraził zgodę na przetwarzanie przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. swoich danych osobowych, dla celów marketingu produktów i usług Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, w tym w celach analitycznych i profilowania: administratorem danych osobowych jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dodatkowe informacje i wyjaśnienie w zakresie zasad przetwarzania danych osobowych można uzyskać poprzez kontakt z Towarzystwem oraz na stronie www.pkotfi.pl.

Na dzień sporządzenia Prospektu wszelkie niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz informacje zamieszczone są w Dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz sprawozdaniach finansowych Funduszu.

Dodatkowo informujemy, że podstawowym dokumentem regulującym zasady działania Funduszu jest Statut. Dlatego zaleca się Inwestorom i Uczestnikom, przed dokonaniem inwestycji w Fundusz, zapoznanie się z pełną treścią Statutu, który jest zawarty w Prospekcie.

- 1.2. Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności wynikające z treści danych uwidocznionych na Zleceniu, potwierdzeniu transakcji lub innym dokumencie potwierdzającym dokonanie danej czynności, mogą być zgłaszane przez Uczestnika, bądź osobę przez niego upoważnioną:

- na piśmie – osobiście w placówce Dystrybutora obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa, albo przesyłką pocztową na wskazane w Prospekcie adresy: Towarzystwa, Dystrybutora lub Agenta Obsługującego;
- ustnie – telefonicznie na numery Infolinii (22) 358 56 56 lub 801 32 32 80 albo osobiście do protokołu podczas wizyty Uczestnika lub Inwestora w placówce Dystrybutora obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa;
- w postaci elektronicznej na adres email: kontakt@pkotfi.pl.

Reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji. Na zlecenie Funduszu reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu rozpatruje Agent Obsługujący. Odpowiedzi na reklamacje udzielane są w formie pisemnej bądź pocztą elektroniczną (wyłącznie na wniosek Uczestnika lub Inwestora) bezzwłocznie, jednak nie później, niż w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed upływem terminu. Termin, o którym mowa powyżej, może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie skomplikowanych, z zastrzeżeniem iż termin ten nie może przekroczyć 60 dni.

Po wyczerpaniu drogi postępowania reklamacyjnego Uczestnik będący konsumentem nie zadowolony z rozstrzygnięcia ma prawo do skorzystania z pozasądowego trybu rozstrzygania sporów określonego ustawą z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich. Podmiotami uprawnionymi, w rozumieniu tej ustawy, właściwymi do rozstrzygania sporów z Towarzystwem są (1) Sąd Polubowny przy Komisji Nadzoru Finansowego (<http://www.knf.gov.pl/>), (2) Rzecznik Finansowy (www.rf.gov.pl).

Ponadto, Uczestnik będący konsumentem, ma prawo skorzystania z możliwości pozasądowego rozwiązywania sporu z Towarzystwem drogą elektroniczną, za pośrednictwem platformy internetowej ODR utworzonej przez Komisję Europejską. Ww. platforma umożliwia rozstrzyganie przez Internet sporów wynikających z umów sprzedaży lub świadczenia usług zawartych za pośrednictwem Internetu (zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 r. w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE), między konsumentami mieszkającymi w UE, a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w UE. Platforma dostępna jest na stronie internetowej pod adresem: <http://ec.europa.eu/consumers/odr/>.

Ponadto, każdy Uczestnik ma prawo wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego, a Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się również o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.

Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Dystrybutora rozpatrywane są przez Dystrybutora zgodnie z trybem obowiązującym u Dystrybutora. W uzasadnionych przypadkach Towarzystwo może udzielić odpowiedzi na reklamację dotyczącą usług świadczonych przez Dystrybutora.

1.3. Na podstawie art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta Fundusz informuje o:

- 1.3.1. imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) przedsiębiorcy, organie, który zarejestrował działalność gospodarczą przedsiębiorcy, a także numerze, pod którym przedsiębiorca został zarejestrowany, a w przypadku gdy działalność przedsiębiorcy wymaga uzyskania zezwolenia – danych dotyczących instytucji udzielającej zezwolenia:

PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty reprezentowany przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 36, 00 - 116 Warszawa. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa. Fundusz jest wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy pod numerem RFI 760. Fundusz działa na podstawie zezwolenia na utworzenie Funduszu udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i podlega jej nadzorowi.

- 1.3.2. imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) w Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiciela przedsiębiorcy, o ile taki występuje:

Zgodnie z Ustawą organem Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 36, 00 - 116 Warszawa.

- 1.3.3. imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) podmiotu innego niż przedsiębiorca świadczący usługi finansowe na odległość, w tym operatora środków porozumiewania się na odległość, oraz charakterze, w jakim podmiot ten występuje wobec konsumenta i tego przedsiębiorcy;

NIE DOTYCZY.

- 1.3.4. istotnych właściwościach świadczenia i jego przedmiotu:

Istotne właściwości świadczeń związanych z umową uczestnictwa w Funduszu, w tym zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

- 1.3.5. cenie lub wynagrodzeniu obejmujących wszystkie ich składniki, w tym opłaty i podatki, a w przypadku niemożności określenia dokładnej ceny lub wynagrodzenia – podstawie obliczenia ceny lub wynagrodzenia umożliwiającej konsumentowi dokonanie ich weryfikacji:

Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty. Cena, po której są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa, nie uwzględnienia pobieranych opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. W przypadku, gdy środki zostaną zaksięgowane, w dniu w którym nie jest ustalana WANJU dla danego dnia, nabycie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie równej WANJU Subfunduszu, przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, obowiązującej dla najbliższego Dnia Wyceny.

Ponadto Statut Funduszu wskazuje maksymalne wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem oraz inne koszty ponoszone przez Fundusz. Obowiązki podatkowe Uczestnika zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

- 1.3.6. ryzyku związanym z usługą finansową, jeżeli wynika ono z jej szczególnych cech lub charakteru czynności, które mają być wykonane lub jeżeli cena bądź wynagrodzenie zależą wyłącznie od ruchu cen na rynku finansowym:

- Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu dla poszczególnych Subfunduszy zostały wskazane w Podrozdziałach IIIa – IIIe Prospektu.
- 1.3.7. zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:
- Zasady zapłaty ceny za Jednostki Uczestnictwa zostały określone w Rozdziale III Prospektu.
- 1.3.8. kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:
- Poza kosztami wskazanymi w pkt 4.5. powyżej Uczestnik nie ponosi żadnych dodatkowych kosztów związanych z uczestnictwem w Funduszu. Terminy i sposoby zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.
- 1.3.9. prawie oraz sposobie odstąpienia od umowy, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, albo wskazaniu, że prawo takie nie przysługuje, oraz wysokości ceny lub wynagrodzenia, które konsument jest obowiązany zapłacić w przypadku określonym w art. 40 ust. 4:
- Na podstawie art. 26 ust. 3 Ustawy stronie nie przysługuje prawo do odstąpienia od zawartej umowy uczestnictwa w Funduszu.
- 1.3.10. dodatkowych kosztach ponoszonych przez konsumenta wynikających z korzystania ze środków porozumiewania się na odległość, jeżeli mogą one wystąpić:
- Uczestnik może być zobowiązany do uiszczenia innych kosztów wynikłych z korzystania z środków porozumiewania się na odległość, zgodnie ze stawką ustaloną przez jego dostawcę usług telekomunikacyjnych.
- 1.3.11. terminie, w jakim oferta lub informacja o cenie lub wynagrodzeniu mają charakter wiążący:
- Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty. W przypadku, gdy środki zostaną zaksięgowane, w dniu w którym nie jest ustalana WANJU dla danego dnia, nabycie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie równej WANJU Subfunduszu, przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, obowiązującej dla najbliższego Dnia Wyceny. Fundusz dokonuje wyceny Jednostek Uczestnictwa każdego dnia, w którym odbywa się sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Najpóźniej do godziny 21.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona dla danego Dnia Wyceny.
- 1.3.12. minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe:
- NIE DOTYCZY
- 1.3.13. miejscu i sposobie składania reklamacji:
- Sposób oraz miejsce składania reklamacji zostało określone w rozdziale VI Prospektu.
- 1.3.14. możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy:
- Informacje o możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów określone zostały w rozdziale VI Prospektu.
- 1.3.15. prawie wypowiedzenia umowy, o którym mowa w art. 42 ustawy o prawach konsumenta, oraz skutkach tego wypowiedzenia, w tym karach umownych:
- Uczestnik w każdym czasie może złożyć zlecenie odkupienia nabytych na jego rzecz Jednostek Uczestnictwa oraz zlecenie zamknięcia Rejestru. W związku ze złożeniem zleceń, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Uczestnik nie jest obciążany żadnymi karami umownymi, z zastrzeżeniem szczegółowych postanowień zasad Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Indywidualnych Kont Emerytalnych oraz Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 1.3.16. istnieniu funduszu gwarancyjnego lub innych systemów gwarancyjnych, jeżeli takie istnieją:
- NIE DOTYCZY
- 1.3.17. języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:
- Językiem stosowanym w relacjach Funduszu z Inwestorami/Uczestnikami jest język polski.
- 1.3.18. prawie właściwym państwa, które stanowi podstawę dla stosunków przedsiębiorcy z konsumentem przed zawarciem umowy na odległość oraz prawie właściwym do zawarcia i wykonania umowy:
- Prawem właściwym przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa jest powszechnie obowiązujące prawo polskie, w szczególności Ustawa.
- 1.3.19. sądzie właściwym do rozstrzygania sporów związanych z wykonywaniem umowy:
- Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z umowy uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa polskiego.
- 1.4. Informacje o danych wykorzystywanych przez Fundusz
- Niektóre informacje zawarte w Prospekcie związane z Benchmarkami Subfunduszy pochodzą lub zostały opracowane na bazie danych dostarczanych przez firmę MSCI Inc. („dane MSCI”). MSCI, ani działający na zlecenie MSCI dostawcy treści nie dają wyraźnych ani dorozumianych gwarancji ani zapewnień oraz nie ponoszą odpowiedzialności w odniesieniu do danych MSCI użytych w niniejszym dokumencie. Dane MSCI nie mogą być powielane, ani wykorzystywane do innych celów bez pisemnej zgody MSCI. Dalsze rozpowszechnianie danych MSCI jest zabronione bez pisemnej zgody MSCI. Szczegółowa treść informacji o danych dostarczanych przez MSCI znajduje się tutaj: <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer>
- Dodatkowo, w odniesieniu do stóp zwrotu z benchmarków Subfunduszy:
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030,
 - PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040,
 - PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050,

- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060,
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2070,

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

1.5. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu wynikających z Ustawy AML

1.5.1. W celu realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo:

- 1) identyfikują Inwestora lub Uczestnika, w tym osoby działające w jego imieniu, zbierając dane wskazane w art. 36 i 37 Ustawy AML,
- 2) identyfikują beneficjentów rzeczywistych Inwestora i Uczestnika dla dokonywanych inwestycji, w tym celu zbierają obligatoryjne oświadczenie, które składane jest jednocześnie ze Zleceniem otwarcia Rejestru oraz z każdym kolejnym Zleceniem nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- 3) podejmują czynności zmierzające do weryfikacji tożsamości beneficjenta rzeczywistego oraz ustalenia struktury własności i kontroli (dotyczy to osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej),
- 4) w odniesieniu do podmiotów zobowiązanych do zgłaszania informacji o beneficjentach rzeczywistych, o których mowa w art. 58 Ustawy AML, uzyskują potwierdzenie rejestracji albo odpis z Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych.

1.5.2. Nieuzyskanie powyższych informacji może wiązać się z:

- 1) odmową realizacji Zlecenia nabycia, zamiany, Konwersji lub odkupienia przez Fundusz lub
- 2) dokonaniem blokady rejestrów Uczestnika, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania Zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa zapisanych na rejestrze Uczestnika, obowiązującej do czasu uzyskania od Uczestnika informacji niezbędnych do realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków określonych Ustawą AML.

1.5.3. Inwestor lub Uczestnik zobowiązany jest do udostępnienia, na każde żądanie Funduszu lub Towarzystwa, informacji lub dokumentów pozwalających na identyfikację tożsamości jego beneficjentów rzeczywistych.

1.5.4. Inwestor lub Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego pisemnego poinformowania Funduszu lub Towarzystwa o każdej zmianie danych beneficjenta rzeczywistego, poprzez złożenie Funduszowi pisemnej dyspozycji aktualizacji danych.

1.5.5. Towarzystwo i Fundusz stosują procedury związane z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oparte na analizie ryzyka. W przypadku uznania, że ryzyko związane z Inwestorem lub Uczestnikiem jest nieakceptowalne, Fundusz może odmówić realizacji Zlecenia nabycia, zamiany, Konwersji lub odkupienia.

1.5.6. W przypadkach, o których mowa w ust. 1.5.2., Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia, za jego realizację z opóźnieniem lub za dokonanie blokady.

1.5.7. W celu realizacji przez Fundusz obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo: identyfikują czy Inwestor, Uczestnik i beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne lub jest członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, lub jest bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („PEP”). W celu wypełnienia powyższych obowiązków Fundusz zbiera w odniesieniu do Inwestora, Uczestnika i beneficjenta rzeczywistego oświadczenie w zakresie PEP.

1.5.8. Fundusz i Towarzystwo, wykonując obowiązki, o których mowa w ust. 1.5.7., mogą opierać się na złożonym pod rygorem odpowiedzialności karnej oświadczeniu Inwestora i Uczestnika lub przeprowadzać własną weryfikację w oparciu o komercyjne bazy danych PEP.

1.5.9. Zawarcie transakcji z osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne jest uzależnione od uprzedniego wyrażenia zgody na taką transakcję przez kadrę kierowniczą wyższego szczebla Towarzystwa na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych.

1.5.10. Inwestor lub Uczestnik o potwierdzonym statusie PEP zobowiązany jest:

- 1) do złożenia Funduszowi lub Towarzystwu informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia majątku oraz źródle pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji,
- 2) niezwłocznego pisemnego informowania Funduszu lub Towarzystwa o każdej zmianie statusu PEP tj. zajęcia lub zaprzestania pełnienia funkcji na eksponowanym stanowisku politycznym lub bycia członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, lub bycia bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne.

1.5.11. W przypadku brak akceptacji przez kadrę kierowniczą wyższego szczebla Towarzystwa lub braku informacji w przedmiocie ww. źródeł, o których mowa w ust. 1.5.7. – 1.5.10., Fundusz może:

- 1) odmówić realizacji Zlecenia złożonego przez Inwestora lub Uczestnika będącego PEP,
- 2) zrealizować Zlecenie złożone przez Inwestora lub Uczestnika będącego PEP z przekroczeniem ustawowych terminów, w przypadku niedostarczenia przez Inwestora lub Uczestnika będącego PEP żądanych przez Fundusz lub Towarzystwo informacji w terminie umożliwiającym realizację Zlecenia w terminie,

- 3) dokonać blokady rejestrów Uczestnika, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania Zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, obowiązującej do czasu uzyskania od Uczestnika informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika będącego PEP w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika będącego PEP;
- przy czym w powyższych przypadkach Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia, za realizację Zlecenia z opóźnieniem lub za dokonanie blokady.
- 1.5.12. W przypadkach Inwestorów lub Uczestników, którzy mają stosunki gospodarcze lub transakcje z państwem trzecim wysokiego ryzyka zidentyfikowanym, zgodnie z art. 44 i 44a Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo:
- 1) uzyskują dodatkowe informacje o:
 - a) Inwestorze lub Uczestniku oraz beneficjencie rzeczywistym,
 - b) zamierzonym charakterze stosunków gospodarczych;
 - 2) uzyskują informacje o źródle majątku Inwestora lub Uczestnika oraz beneficjenta rzeczywistego i źródle pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Inwestora lub Uczestnika oraz beneficjenta rzeczywistego w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji;
 - 3) uzyskują informacje o przyczynach i okolicznościach zamierzonych lub przeprowadzonych transakcji;
 - 4) uzyskują akceptację kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych.
- 1.5.13. W przypadku braku informacji, o których mowa w ust. 1.5.12. pkt 1) - 3), albo akceptacji kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych Fundusz może:
- 1) odmówić realizacji Zlecenia złożonego przez Inwestora lub Uczestnika;
 - 2) zrealizować Zlecenie złożone przez Inwestora lub Uczestnika z przekroczeniem ustawowych terminów, w przypadku nieuzyskania od Inwestora lub Uczestnika w terminie żądanych informacji;
 - 3) dokonać blokady rejestrów Uczestnika, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania Zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, obowiązującej do czasu uzyskania od Uczestnika żądanych przez Fundusz informacji;
- przy czym w powyższych przypadkach Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia, za realizację Zlecenia z opóźnieniem lub za dokonanie blokady.
- 1.5.14. Ponadto, w przypadku transakcji związanej z państwem trzecim wysokiego ryzyka Fundusz i Towarzystwo mogą podjąć dodatkowe działania ograniczające to ryzyko.
- 1.6. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawodawstwa FATCA**
- Zgodnie z ustawą o wykonywaniu umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (dalej „Ustawa FATCA”), Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane są do wdrożenia procedur identyfikacji Inwestorów i Uczestników pod kątem weryfikacji, czy mogą oni mieć status podatników Stanów Zjednoczonych Ameryki. W związku z powyższym, Inwestorzy i Uczestnicy nabywający Jednostki Uczestnictwa Funduszu od dnia 1 grudnia 2015 r. mogą być proszeni o:
- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy posiadają oni status podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki,
 - przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych ww. umową w sytuacji, kiedy pojawią się jakiegokolwiek wątpliwości dotyczące posiadania przez Inwestora lub Uczestnika statusu podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki.
- Do złożenia ww. oświadczenia lub przedstawienia dodatkowych dokumentów mogą zostać wezwani również Uczestnicy, którzy nabyli Jednostki Uczestnictwa Funduszu w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 listopada 2015 r. W przypadku ich niedostarczenia Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane będą dokonać blokady Rejestru Uczestnika, co oznaczać będzie czasowe uniemożliwienie dysponowania nabytymi Jednostkami Uczestnictwa.
- W celu wyjaśnienia statusu podatkowego Uczestników w związku z Ustawą FATCA, do przekazania dodatkowych dokumentów mogą również zostać wezwani Uczestnicy Funduszu będący Uczestnikami na dzień 30 czerwca 2014 r.
- Uczestnicy zobowiązani są do aktualizacji złożonego oświadczenia w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia.
- Dane Uczestników, którzy zostaną zidentyfikowani jako podatnicy Stanów Zjednoczonych Ameryki podlegać będą obowiązkom sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Uczestnika, informacji o wartości Rejestru Uczestnika oraz o dokonanych odkupieniach Jednostek Uczestnictwa lub innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z ww. umową, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej Stanów Zjednoczonych Ameryki.
- 1.7. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowej z innymi państwami.**
- Zgodnie z ustawą z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (dalej: „Ustawa CRS”), Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane są do wdrożenia procedur identyfikacji Uczestników i Inwestorów pod kątem weryfikacji, czy wskazani Uczestnicy i Inwestorzy mogą być rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska. W związku z powyższym, Uczestnicy i Inwestorzy zarówno będący Uczestnikami Funduszy na dzień przed wejściem w życie Ustawy CRS, jak również nabywający Jednostki Uczestnictwa od dnia 1 maja 2017 r. mogą być proszeni o:
- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy są rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska i aktualizację złożonego oświadczenia w przyszłości w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia,
 - przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych w Ustawie CRS w sytuacji, kiedy pojawią się jakiegokolwiek wątpliwości dotyczące rezydencji podatkowej Klienta w kraju innym niż Polska.

Uczestnicy i Inwestorzy, którzy zostaną zidentyfikowani jako rezydenci podatkowi w kraju innym niż Polska (na podstawie złożonego oświadczenia lub w wyniku weryfikacji innych danych Uczestników i Inwestorów) podlegać będą obowiązkom sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Uczestników i Inwestorów, informacji o wartości rachunku Uczestników i Inwestorów oraz o dokonywanych umorzeniach i innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z Ustawą CRS, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej kraju rezydencji podatkowej Uczestnika i Inwestora.

- 1.8.** Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Realizując obowiązki nałożone na Fundusz w ustawie z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu Fundusz:

- 1.8.1.** identyfikuje beneficjentów rzeczywistych Inwestorów i Uczestników w oparciu o obligatoryjne oświadczenie składane jednocześnie ze Zleceniem otwarcia Rejestru, a także może podejmować uzasadnione czynności zmierzające do weryfikacji tożsamości beneficjenta rzeczywistego oraz ustalenia struktury własności i kontroli (w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku Inwestora i Uczestnika będącego osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, Fundusz przyjmuje, że taki klient jest jednocześnie beneficjentem rzeczywistym, o ile niełoży on odmiennego oświadczenia w tym zakresie lub Fundusz nie stwierdzi przesłanek lub okoliczności mogących wskazywać na fakt sprawowania kontroli nad nim przez inną osobę fizyczną lub osoby fizyczne.

W odniesieniu do osób innych niż fizyczne, w szczególności prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej oświadczenie o beneficjencie rzeczywistym jest wymagane. W przypadku braku oświadczenia o beneficjencie rzeczywistym Fundusz jest uprawniony do odrzucenia Zlecenia otwarcia Rejestru. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia lub realizację Zlecenia z opóźnieniem.

- 1.8.2.** identyfikuje czy Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne bądź jest członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, albo jej bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („PEP”). Fundusz może w tym zakresie oprzeć się na oświadczeniu Inwestora, Uczestnika lub beneficjenta rzeczywistego, jednak nie jest ono dla Funduszu wiążące i Fundusz może przeprowadzać własną weryfikację, w szczególności z wykorzystaniem komercyjnych baz danych. W/w proces nie ma charakteru automatycznego przetwarzania i profilowania.

Każdy Uczestnik, Inwestor lub Uczestnik/Inwestor, którego beneficjent rzeczywisty jest PEP, wymaga akceptacji kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa. Fundusz zastrzega sobie, iż w przypadku nie uzyskania akceptacji, może odmówić realizacji Zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować Zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia lub realizację Zlecenia z opóźnieniem. Wskazane powyżej ryzyko odmowy lub opóźnienia realizacji Zlecenia wynika w szczególności z prawnego obowiązku uzyskania dodatkowych informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika/Inwestora będącego PEP w ramach transakcji oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika/Inwestora będącego PEP. W/w informacje są przedmiotem analiz i mogą skutkować odmową realizacji Zlecenia otwarcia Rejestru.

- 1.8.3.** W przypadku zidentyfikowania że Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne lub w innych przypadkach uzasadnionych okolicznościami, Fundusz identyfikuje źródła majątku Inwestora lub Uczestnika i źródła pochodzenia wartości majątkowych pozostających w jego dyspozycji w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji.

Nieuzyskanie takich informacji może się wiązać z odmową przez Fundusz realizacji Zlecenia. Fundusz w sytuacji opisanej w niniejszym punkcie nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia.

W przedmiotowym zakresie Towarzystwo stosuje odpowiednie procedury oparte na analizie ryzyka.

- 1.9.** Informacje dotyczące ograniczeń zbywalności jednostek uczestnictwa Funduszu na rzecz obywateli Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi na podstawie rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie („Rozporządzenie I”) oraz rozporządzenia (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy („Rozporządzenie II”).

Z uwagi na przepisy Rozporządzenia I (art. 5f) i Rozporządzenia II (art. 1g), zgodnie z którymi zakazana jest sprzedaż denominowanych w jakiejkolwiek walucie urzędowej państwa członkowskiego zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po dniu 12 kwietnia 2022 r. lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które zapewniają ekspozycję na takie papiery wartościowe, odpowiednio jakimkolwiek obywatelom rosyjskim i białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkającym w Rosji i Białorusi lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji i Białorusi, Fundusz informuje, co następuje.

Mając na uwadze fakt, iż Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe, o których mowa w zdaniu poprzednim od dnia 12 kwietnia 2022 r. jednostki uczestnictwa Funduszu nie będą zbywane w/w wskazanym osobom i podmiotom (powyższe dotyczy także nabyć w ramach zlecenia Konwersji/Przeniesienia jednostek uczestnictwa).

Zakaz, o którym mowa powyżej nie ma zastosowania do:

- 1) obywateli państwa członkowskiego UE lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE – w przypadku osób i podmiotów z Białorusi,
- 2) obywateli państwa członkowskiego UE, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii, osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE, państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii – w przypadku osób i podmiotów z Rosji.

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

1.10. Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) („Rozporządzenie SFTR”) przekazuje się Inwestorom i Uczestnikom następujące informacje:

1. Dokonując lokat Aktywów, Fundusz w odniesieniu do każdego z Subfunduszy:
 - a. będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych,
 - b. będzie stosował transakcje typu Swap Przychodu Całkowitego.
2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych oraz Swapów Przychodu Całkowitego stosowanych przez Fundusz w odniesieniu do każdego z Subfunduszy i uzasadnienie ich stosowania.
Fundusz w ramach każdego z Subfunduszy może dokonywać następujących TFUPW:
 - a. udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych,
 - b. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,
 - c. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz, w ramach danego Subfunduszu, przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla Funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla Funduszu, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back” oznacza transakcję, w której Fundusz, w ramach danego Subfunduszu, kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz, w ramach danego Subfunduszu, przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.

Fundusz w ramach każdego z Subfunduszy może dokonywać transakcji wymiany przychodu całkowitego (Swapów Przychodu Całkowitego) oznaczających instrument pochodny, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, na mocy którego jeden kontrahent przenosi całkowity wynik ekonomiczny zobowiązania referencyjnego, w tym dochód z odsetek i opłat, zyski i straty wynikające ze zmian cen, a także straty kredytowe, na innego kontrahenta.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych oraz Swapów Przychodu Całkowitego jest realizacja celu inwestycyjnego danego Subfunduszu określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi danego Subfunduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW oraz Swapów Przychodu Całkowitego.
 - a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być Instrumenty Dłużne lub akcje.
 - b. Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Maksymalny odsetek Aktywów każdego z Subfunduszy, które mogą być przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego, wynosi 200% wartości Aktywów Netto każdego z Subfunduszy.
 - c. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.
Towarzystwo szacuje, że:
 - 1) przedmiotem transakcji takich jak udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych może być do 20% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy,
 - 2) przedmiotem transakcji typu buy-sell back i sell-buy back będzie do 50% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy,
 - 3) przedmiotem transakcji typu repo i reverse repo będzie do 50% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy,
 - 4) przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego będzie do 50% Wartości Aktywów Netto każdego z Subfunduszy.
4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).
Przy dokonywaniu lokat Aktywów każdego z Subfunduszy poprzez zawieranie TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym

uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW lub Swapach Przychodu Całkowitego będą podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim oraz w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowalnym zabezpieczeniem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być środki pieniężne, Instrumenty Dłużne, w szczególności instrumenty emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu określoną w Statucie.

Instrumenty Dłużne przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu dla każdego z Subfunduszy.

Korelacja zabezpieczeń występuje przede wszystkim w ramach instrumentów tej samej klasy (np. w ramach rynku akcji lub rynku obligacji), w szczególności relatywnie silnie skorelowane mogą być akcje. W przypadku Instrumentów Dłużnych stopień korelacji silnie uzależniony jest od emitenta (np. jego sytuacji finansowej), waluty emisji, sposobu naliczania i terminów płatności odsetek lub terminu wykupu.

W warunkach bardzo dużych zaburzeń rynkowych wszystkie zabezpieczenia, poza najbardziej płynnymi ich postaciami, mogą być wysoko skorelowane. W związku z powyższym Towarzystwo stosuje konserwatywnie podejście do przyjmowanych zabezpieczeń. W szczególności przyjęcie zabezpieczenia jest poprzedzone analizą wartości korelacji, o której mowa w zdaniach poprzednich.

6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Prospektu Funduszu lub umów z kontrpartnerni transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko operacyjne – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
- 2) ryzyko płynności – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie papieru wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
- 3) ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto każdego z Subfunduszy, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
- 4) ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,
- 5) ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
- 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
- 7) ryzyko rynkowe – ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
- 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie Dźwigni Finansowej AFI Funduszu, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW lub Swapom Przychodu Całkowitego oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).

Aktywa podlegające TFUPW lub Swapom Przychodu Całkowitego oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza na rzecz właściwego Subfunduszu.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych z TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego jest przekazywana do właściwego Subfunduszu.

Fundusz może zawierać TFUPW lub Swapy Przychodu Całkowitego również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z Aktywów właściwego Subfunduszu bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

1.11. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną

Zgodnie z Ustawą zmiana Statutu Funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Poza zmianami, o których mowa w art. 24 ust. 1 Ustawy, zmiany Statutu nie wymagają zezwolenia Komisji. Zgodnie z przepisami prawa zmiana Prospektu, w którym określono strategię inwestycyjną Subfunduszy dokonywana jest poprzez ogłoszenie i wchodzi w życie z dniem ogłoszenia. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu i Prospektu na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.12. Opis zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez stosowny dobór lokat Funduszu, przy którym głównym kryterium doboru jest kryterium płynności inwestycji rozumiane jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Bieżąca płynność Funduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od obranej w danym momencie strategii inwestycyjnej oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu, w tym zaspokojenia umorzeń Jednostek Uczestnictwa. Dokonując lokat Aktywów Funduszu Towarzystwo utrzymuje w Funduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności ich aktywów na rynku, z uwzględnieniem czasu wymaganego do celów upłynnienia oraz ceny lub wartości, według jakiej można upłynnić te aktywa, jak również ich wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego lub na inne czynniki rynkowe. W szczególności Towarzystwo monitoruje profil płynności Aktywów Funduszu uwzględniając minimalny udział poszczególnych składników Aktywów Funduszu, które mogą mieć istotny wpływ na płynność, oraz istotne wierzytelności i zobowiązania, które może posiadać Fundusz w odniesieniu do swoich zobowiązań bazowych. W przypadku gdy Fundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Towarzystwo uwzględnia aspekt płynności tych instytucji. W stosownych przypadkach Towarzystwo, uwzględniając charakter, skalę i złożoność struktury lokat Funduszu wdraża i utrzymuje odpowiednie limity płynności. Towarzystwo monitoruje zgodność portfela inwestycyjnego Funduszu z tymi limitami i w przypadku przekroczenia lub prawdopodobieństwa przekroczenia limitów określa wymagane działania. Określając odpowiednie działania, Towarzystwo bierze pod uwagę adekwatność polityk i procedur zarządzania płynnością, stosowność profilu płynności aktywów oraz skutek nietypowych poziomów umorzeń Jednostek Uczestnictwa.

1.13. Firma (nazwa), siedzibę i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonego przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności

Dotychczas dla Funduszu nie wyznaczono prime brokera.

1.14. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy

Informacje o:

- udziale procentowym Aktywów Funduszu, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
- zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
- aktualnym profilem ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo,

Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.pkotfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

Informacje o:

- zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu – Fundusz udostępnia w ramach ogłoszeń o zmianach Statutu publikowanych na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie po dokonaniu zmian,
- prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu oraz łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej Funduszu.

Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.pkotfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

1.15. Informacje o funduszach bazowych

Informacje na temat firmy (nazwy), siedziby i adresu funduszy bazowych wskazane są w rocznych i półrocznych sprawozdaniach finansowych dostępnych na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.16. Fundusz nie sporządza odrębnej informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy. Wszystkie informacje, o których mowa w art. 222a Ustawy, zawarte są w Prospekcie i będą udostępniane Inwestorom i Uczestnikom wraz z Prospektem, w trybie przewidzianym dla niego przepisami Ustawy.

- 1.17. Informacje na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie SFDR”)

Zgodnie z art. 6 ust. 1 i 3 Rozporządzenia SFDR oraz na podstawie przyjętej przez Towarzystwo Strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, Towarzystwo informuje, że w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do każdego Subfunduszu bierze pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia SFDR. Mianowicie Towarzystwo uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju oznaczające sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji dokonywany przez Fundusz.

Zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważoną działalnością może być włączone do procesu inwestycyjnego w różnym zakresie, w zależności od strategii inwestycyjnej Subfunduszu. W tym celu Towarzystwo korzysta z określonych metodologii i baz danych zawierających dane dotyczące ochrony środowiska naturalnego, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego pochodzących od wyspecjalizowanych podmiotów zewnętrznych zajmujących się analizami, jak i przeprowadza stosowne analizy wewnętrzne w tym zakresie.

Zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważoną działalnością opiera się w szczególności na analizie emitentów na poziomie krajowym (obligacje skarbowe, obligacje agencji rządowych oraz obligacje samorządowe) jak i korporacyjnym (obligacje korporacyjne oraz akcje).

Towarzystwo uznaje, że ryzyko związane ze zrównoważoną działalnością może być istotne (znaczące) z punktu widzenia klienta. Jednocześnie Towarzystwo informuje, że inwestycje, które posiadają niższe wskaźniki ochrony środowiska naturalnego, spraw społecznych lub ładu korporacyjnego, nie muszą być tożsame z inwestycjami o niższej stopie zwrotu ważonej ryzykiem. Wobec powyższego dokonywana przez Towarzystwo ocena ryzyka związanego ze zrównoważoną działalnością nie służy odrzuceniu inwestycji, ale przyczynia się do prezentacji pełnego obrazu szans i zagrożeń z nią związanych w kontekście czynników zrównoważonego rozwoju.

Zgodnie z treścią art. 7 ust. 2 Rozporządzenia SFDR Towarzystwo oświadcza, że nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju decyzji inwestycyjnych podejmowanych na poziomie wszystkich Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu. Jest to spowodowane ograniczoną dostępnością danych koniecznych do prowadzenia właściwej analizy podmiotów w powyższym zakresie. W miarę poprawiania się jakości i dostępności danych raportowanych przez emitentów, Towarzystwo rozważy stosowanie tych wymogów w przyszłości.

- 1.18. Informacje na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Rozporządzenie 2020/852).

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia 2020/852 Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, informuje jak następuje. Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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

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

1. GPW Benchmark SA;
2. MSCI DEUTSCHLAND GmbH

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

Więcej informacji na stronie https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

Spółka ICE Benchmark Administration Limited uzyskała zezwolenie właściwych organów jako administrator dla wytwarzanych przez siebie indeksów i - do czasu wygaśnięcia okresu przejściowego będącego konsekwencją wystąpienia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej - znajdowała się w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych wskazanych na stronie zacytowanej powyżej. Aktualnie ICE Benchmark Administration Limited jest traktowany jako administrator z „państw trzecich” a wytwarzane przez niego indeksy mogą być wykorzystywane jako Wskaźniki Referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR do końca okresu przejściowego, który kończy się 31 grudnia 2025.

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

2. Miejsca udostępniania prospektów oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych:

1. w Internecie na stronie www.pkotfi.pl,
2. w siedzibie Towarzystwa.

3. Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d Ustawy, albo informacje o miejscu udostępnienia tego sprawozdania

Zgodnie z Ustawą Fundusz jest obowiązany sporządzać sprawozdanie roczne AFI. Sprawozdanie roczne AFI zawiera roczne sprawozdanie finansowe Funduszu. Fundusz publikuje sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl

4. Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu są dostępne pod numerem telefonu (22) 358 56 56 oraz pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

ROZDZIAŁ VII

ZAŁĄCZNIKI

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści prospektu.

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie oraz następujące pojęcia i skróty:

- 1.1. Prospekt – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.
- 1.2. Depozytariusz - Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00 - 923 Warszawa, z którym Fundusz zawarł umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu.
- 1.3. Prime Broker – podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 28b) Ustawy,
- 1.4. Swap Przychodu Całkowitego – transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015),
- 1.5. Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

2. Statut PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1 Nazwa Funduszu

1. Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty (dalej „Fundusz” lub „AFI”). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT – specialized open-end investment fund.
2. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO - sfió oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT - soif.
3. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym w rozumieniu Ustawy.

Artykuł 2 Statut

1. Statut został nadany Funduszowi przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z obowiązującym prawem, w szczególności zgodnie z Ustawą.
2. Statut określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu, a także prawa i obowiązki Uczestników Funduszu oraz zasady zarządzania Funduszem.

Artykuł 3 Definicje

1. Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o:

Aktywach Funduszu	rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy.
Aktywach Subfunduszu	rozumie się przez to mienie Funduszu przypadające na dany Subfundusz obejmujące sumę środków z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i praw nabytych do portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu oraz pożytków z tych praw.
Agencie Obsługującym	rozumie się przez to podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem obsługuje bazę danych obejmującą wszystkie Rejestry i Subrejestry Uczestników Funduszu oraz rozliczenia z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
Dniu Wyceny	rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID)	rozumie się przez to dokument, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), zawierający najważniejsze informacje o produkcie inwestycyjnym.
Dystrybutorze	rozumie się przez to podmiot uprawniony na podstawie przepisów Ustawy do działania w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu. Z mocy Ustawy Fundusz może zbywać i odkupywać Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.
Dźwigni Finansowej AFI	rozumie się przez to metody zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w Instrumenty Pochodne.

Ekspozycji AFI	rozumie się przez to ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy.
Funduszach PKO	rozumie się przez to wszystkie fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo oraz posługujące się nazwą, której pierwszy człon stanowi wyraz „PKO”.
GPW	rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Indywidualnym Koncie Emerytalnym, IKE	rozumie się przez to indywidualne konto emerytalne, o którym mowa w art. 34.
Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE	rozumie się przez to indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego, o którym mowa w art. 35.
Innych Rynkach Zorganizowanych	rozumie się przez to następujące rynki zorganizowane w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: American Stock Exchange, Australian Securities Exchange, BATS Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, BX Berne eXchange, CBOE Futures Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Commodities Exchange (COMEX), ICE Futures US, Iceland Stock Exchange, Kansas City Board of Trade, Korea Exchange, Mexican Derivatives Exchange, Montreal Exchange, Nagoya Stock Exchange, NASDAQ, Nasdaq Canada, NASDAQ OMX Futures Exchange, New York Mercantile Exchange (NYMEX), New York Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, NYSE Liffe US, Osaka Securities Exchange, Oslo Stock Exchange, Santiago Stock Exchange, SWX Swiss Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Tokyo Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Borsa Istanbul, a także London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe, po zakończeniu okresu, w trakcie którego zgodnie z przepisami prawa, możliwe było lokowanie aktywów i zawieranie umów na rynkach w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, na zasadach określonych dla państw należących do Unii Europejskiej, pomimo wystąpienia Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej.
Instrumentach Dłużnych	rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
Instrumentach Udziałowych	rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warrantu subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
Inwestorze	rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu
Jednostce Uczestnictwa	rozumie się przez to prawo majątkowe do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Funduszu. Jednostki Uczestnictwa dzielą się na kategorie A, A2, E, F, G, H oraz J w zależności od wysokości kosztów pobieranych od aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię.
Konwersji	rozumie się przez to operację polegającą na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu PKO (Fundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są jednostki uczestnictwa w innym Funduszu PKO (Fundusz docelowy). Warunkiem realizacji Konwersji jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.
KNF	rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego.
Minimalnej Wpłaty	rozumie się przez to minimalną wymaganą wpłatę do każdego z Subfunduszy określoną zgodnie ze Statutem.
Planie Systematycznego Oszczędzania, PSO	rozumie się przez to wyspecjalizowany program polegający na systematycznym wnoszeniu wpłat do Funduszu, o którym mowa w art. 33 Statutu.
Programie, PPE	rozumie się przez to odpowiedni program, realizowany na zasadach określonych w art. 36 Statutu.
Przeniesieniu	rozumie się przez to operację, o której mowa w art. 162 ust. 1 pkt 5 Ustawy, polegającą na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz docelowy). Warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
Reinwestycji	rozumie się przez to wolne od opłaty manipulacyjnej nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2 oraz E na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o ile wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłynie na rachunek Funduszu nie później niż w 90 dniu następującym po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia. Szczegółowe zasady

dokonywania Reinwestycji oraz obowiązki Uczestnika chcącego skorzystać z prawa do reinwestycji zawarte są w art. 37 Statutu.

Rejestrze	rozumie się przez to komputerową ewidencję danych Uczestnika, prowadzoną przez Agenta Obsługującego, uwzględniającą między innymi, dane identyfikujące Uczestnika, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii należących do Uczestnika, dane o liczbie i cenie poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika a także odkupionych przez Fundusz, informację o ich dacie nabycia, dacie odkupienia i kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
Rejestrze Uczestników	rozumie się przez to komputerową bazę danych Funduszu prowadzoną przez Agenta Obsługującego, zawierającą informacje o wszystkich Rejestrach wszystkich Uczestników Funduszu, w szczególności uwzględniającą dane identyfikujące poszczególnych Uczestników, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestników, dane o liczbie, cenie Jednostek Uczestnictwa, a także o odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa, informację o dacie nabycia, dacie odkupienia, kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
Rozporządzeniu	rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446).
Rozporządzenie 231/2013	rozumie się przez to rozporządzenie delegowane Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.Ur. UE L 83/1 z 22.3.2013).
Sprzedawcy	rozumie się przez to upoważnionego pracownika lub przedstawiciela Dystrybutora lub Towarzystwa, który został wyznaczony do odbierania od Uczestników i Inwestorów Funduszu zleceń i innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
Spółce zarządzającej	rozumie się przez to podmiot lub spółkę w rozumieniu Ustawy.
Statucie	rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu.
Subfunduszu	rozumie się przez to wydzieloną prawnie część Aktywów Funduszu, charakteryzującą się między innymi odrębną polityką inwestycyjną, posiadającą związane ze sobą Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa innych Subfunduszy.
Subrejestrze	rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru komputerową ewidencję danych Uczestnika danego Subfunduszu uwzględniającą takie same dane jak Rejestr.
Towarzystwie	rozumie się przez to PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa.
Transferze	rozumie się przez to operację, w ramach której na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa z jednego Subrejestrze w danym Subfunduszu a następnie nabycie takiej samej liczby Jednostek Uczestnictwa na innym Subrejestrze w tym samym Subfunduszu.
Trwałym nośniku informacji	rozumie się przez to trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy.
Uczestniku	rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na której rzecz w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
Ustawie	rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.).
Ustawie AML	rozumie się przez to ustawę z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
Ustawie o IKE/IKZE	rozumie się przez to ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.).
Wartości Aktywów Netto Funduszu	rozumie się przez to sumę wartości środków z tytułu wpłat Uczestników Funduszu i praw nabytych przez Fundusz oraz pożytków z tych praw, pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu, pomniejszoną o zobowiązania, które są związane z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz o część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU

rozumie się przez to wartość jednej Jednostki Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu posiadanych przez Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. WANJU oblicza się dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa oddzielnie.

Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym, WPI

rozumie się przez to program inwestycyjny, o którym mowa w art. 32, którego celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub określonych grup Uczestników.

Zleceniu

rozumie się przez to prawidłową dyspozycję zgodną ze Statutem Funduszu, składaną przez Inwestora lub Uczestnika; podstawowe rodzaje zleceń to: zlecenie otwarcia Rejestru, zlecenie odkupienia, zlecenie Konwersji, zlecenie Transferu, zlecenie ustanowienia pełnomocnictwa, zlecenie odwołania pełnomocnictwa, zlecenie Przeniesienia.

2. Pojęcia niezdefiniowane w Statucie mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

Rozdział II. FUNDUSZ

Artykuł 4 Forma prawna

1. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz działa zgodnie z Ustawą i Statutem.
2. Fundusz utworzony został na czas nieograniczony.

Artykuł 5 Subfundusze

1. Fundusz składa się z wydzielonych Subfunduszy, które prowadzą własną politykę inwestycyjną.
2. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - a. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2020;
 - b. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2030;
 - c. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2040;
 - d. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2050;
 - e. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2060;
 - f. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2070. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2070.
3. Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
4. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze w drodze zmiany Statutu. Postanowienia art. od 9 do 12 będą miały zastosowanie odpowiednio do tworzenia nowych Subfunduszy.
5. Fundusz może likwidować Subfundusze, na zasadach określonych w rozdziale IX.

Artykuł 6 Wpis Funduszu do rejestru

1. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w art. 10 ust. 4, Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
2. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tym dniem wywołują skutki wpisy do Rejestru i Subrejestrów.

Artykuł 7 Cofnięcie zezwolenia na utworzenie Funduszu

1. Do dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych KNF może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszy przepisy Ustawy, Statutu Funduszu lub warunki zezwolenia.
2. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa z mocy prawa jeżeli:
 - a. Towarzystwo nie zbierze wpłat w wysokości co najmniej 4.000.000 (cztery miliony) złotych w terminie określonym w art. 10;
 - b. Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie.

Artykuł 8 Towarzystwo

1. Funkcję organu zarządzającego Funduszu pełni Towarzystwo.
2. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich oraz zarządza Funduszem, w tym również portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa.

Artykuł 9 Wpłaty do Funduszu

1. Towarzystwo zbiera wpłaty do Funduszu wyłącznie w drodze zapisów Towarzystwa lub akcjonariuszy Towarzystwa na Jednostki Uczestnictwa.
2. Wpłaty do Funduszu będą wniesione w gotówce. Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych, przy czym wartość wpłat do każdego z Subfunduszy nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych.
3. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.
4. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Funduszu, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z tworzonych Subfunduszy. Od wpłat na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy w ramach zapisów nie pobiera się opłat manipulacyjnych.
5. Z wpłat do Funduszu Towarzystwo tworzy pięć Subfunduszy:
 - a. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020;
 - b. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030;
 - c. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040;
 - d. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050;
 - e. PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060;

Artykuł 10 Zapisy na Jednostki Uczestnictwa

1. Cena Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów będzie stała i będzie wynosiła 10 (dziesięć) złotych.
2. Towarzystwo przyjmuje zapisy bezpośrednio. Przyjmowanie zapisów związanych z utworzeniem Funduszu rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu oraz nie później niż w dniu upływu 3 (trzech) miesięcy od dnia doręczenia powołanego zezwolenia. Przyjmowanie zapisów związanych z utworzeniem Funduszu zakończy się w terminie czternastu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, albo w dniu w którym zebrano minimalną kwotę wpłat, której wartość określono w art. 9 ust. 2. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po wejściu w życie zmiany Statutu oraz nie później niż w dniu upływu 3 (trzech) miesięcy od dnia wejścia w życie zmiany Statutu. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy zakończy się w terminie czternastu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, albo w dniu w którym zebrano minimalną kwotę wpłat. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.
4. Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów określonego zgodnie z ust. 2. Przydział nastąpi przez wpisanie do Subrejstru danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia przydziału.

Artykuł 11 Zwrot wpłat

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z poniższych przesłanek w terminie 14 dni od dnia, w którym:

- a. postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stanie się prawomocne;
- b. decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stanie się ostateczna, lub
- c. wygaśnię z mocy prawa zezwolenie na utworzenie Funduszu,
- d. upłynął termin, o którym mowa w art. 10 ust. 2 i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia Funduszu i chociażby jednego z Subfunduszy,
- e. w przypadku tworzenia kolejnego Subfunduszu upłynął termin, o którym mowa w art. 10 ust. 2 i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia tego Subfunduszu.

Artykuł 12 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania postanowienia o wpisie Funduszu do rejestru funduszy. W pierwszym dniu sprzedaży Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej według zasad określonych w Statucie w Dniu Wyceny, który jest pierwszym dniem sprzedaży.

Artykuł 13 Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa. Depozytariusz oprócz rejestru Aktywów Funduszu prowadzi subrejstry Aktywów Subfunduszy.

Artykuł 14 Zarządzanie Funduszem

1. Fundusz uprawniony jest do dysponowania wszelkimi prawami wchodzącymi w skład Aktywów Funduszu oraz do wykonywania wszelkich uprawnień wynikających z tych praw.

2. Dochody osiągnięte w związku z inwestycjami każdego z Subfunduszy, w tym odsetki i inne pożytki, powiększają wartość Aktywów tego Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom zysków kapitałowych. Dochody z Funduszu mogą być zrealizowane jedynie przez odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ III UCZESTNICY FUNDUSZU

Artykuł 15 Uczestnicy

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, na których rzecz w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
2. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
3. (skreślony)
4. Za wpłaty Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa. W momencie zarejestrowania Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu.

Artykuł 15a Identyfikacja Inwestora i Uczestnika

1. W celu realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo mogą żądać podania danych identyfikacyjnych Inwestora lub Uczestnika, w tym osoby działającej w jego imieniu, wskazanych w art. 36 i art. 37 Ustawy AML, a także informacji o beneficjencie rzeczywistym, źródle majątku Inwestora lub Uczestnika, źródle pochodzenia wartości majątkowych będących w jego dyspozycji oraz złożenia oświadczenia w zakresie statusu osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne.
2. Nieuzyskanie informacji, o których mowa w ust.1, może wiązać się z:
 - a) odmową realizacji Zlecenia nabycia, zamiany, Konwersji lub odkupienia przez Fundusz lub
 - b) dokonaniem blokady rejestrów Uczestnika, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania Zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa zapisanych na rejestrze Uczestnika, obowiązującej do czasu uzyskania od Uczestnika informacji niezbędnych do realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków określonych Ustawą AML.
3. Towarzystwo i Fundusz stosują procedury związane z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oparte na analizie ryzyka. W przypadku uznania, że ryzyko związane z Inwestorem lub Uczestnikiem jest nieakceptowalne, Fundusz może odmówić realizacji Zlecenia nabycia, zamiany, Konwersji lub odkupienia.
4. Inwestor lub Uczestnik zobowiązany jest do udostępnienia, na każde żądanie Funduszu lub Towarzystwa, informacji lub dokumentów pozwalających na wykonanie przez Fundusz i Towarzystwo ciążących na nim obowiązków wynikających z Ustawy AML.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 – 4, Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia, za jego realizację z opóźnieniem lub za dokonanie blokady.
6. Szczegółowe informacje na temat obowiązków Inwestora i Uczestnika określonych w Ustawie AML oraz uprawnień Funduszu z tym związanych znajdują się w Prospekcie.

Artykuł 16 Pełnomocnictwa

1. Uczestnik Funduszu może udzielić pełnomocnictwa osobie prawnej, jednostce organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej lub osobie fizycznej posiadającej pełną zdolność do czynności prawnych do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa, składania innych oświadczeń woli oraz oświadczeń wiedzy związanych z uczestnictwem w Funduszu. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, chyba że z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej pełnomocnictwo powinno mieć formę pisemną z podpisem poświadczonym notarialnie lub zostać udzielone w obecności Sprzedawcy. Z zastrzeżeniem postanowień art. 38 Statutu, pełnomocnictwo jest odwoływane w tej samej formie.
3. W szczególnych przypadkach Uczestnik lub Inwestor może udzielić pełnomocnictwa za pomocą elektronicznych nośników informacji na zasadach określonych przez Fundusz, z zachowaniem wymogów gwarantujących wiarygodność i autentyczność oświadczenia woli Uczestnika lub Inwestora.
4. Treść pełnomocnictwa powinna uwzględniać co najmniej następujące dane:
 - a. dla osób fizycznych (rezydentów / nierezydentów): imię i nazwisko, adres, obywatelstwo, PESEL lub, w przypadku nierezydentów, data urodzenia, seria i numer dokumentu tożsamości;
 - b. dla podmiotów innych niż osoby fizyczne, rezydentów: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
 - c. dla podmiotów innych niż osoby fizyczne, nierezydentów: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika.
5. W przypadku pełnomocnictwa udzielanego lub odwoływanego poza granicami Polski, treść dokumentu powinna dodatkowo zostać poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba, że umowy międzynarodowe znoszą ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.
6. O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo wygasa w stosunku do Funduszu w dniu ustania uczestnictwa w Funduszu oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem.

7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od dnia złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
8. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu Uczestnika Funduszu na jednym Rejestrze nie może przekroczyć czterech.
9. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą Zlecenia sprzeczne ze sobą, wynikające z odmiennych decyzji, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Fundusz może wstrzymać realizację sprzecznych Zleceń, jeśli zostaną złożone w tym samym czasie. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie był o tym poinformowany.

Artykuł 16a Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. 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.
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.
5. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
6. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
7. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - a) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - b) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.
8. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
9. 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 ust. 7, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 7.
11. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 7, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
14. Fundusz informuje Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników poprzez publikację odpowiedniej informacji na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu ich podjęcia.
15. Uczestnicy, o których mowa w art. 87e Ustawy mogą zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

ROZDZIAŁ IV JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 17 Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą.
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nieoprocentowane, mogą być przedmiotem dziedziczenia i zastawu.
3. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Subfundusz na zasadach określonych w Statucie i prospekcie informacyjnym.
4. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika danego Subfunduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Każdy z Subfunduszy oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A2, E, F, G, H, I oraz J. Podział na kategorie związany jest ze sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu oraz rodzajem i wysokością wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie pobieranego od aktywów netto przypadających na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa, a także rodzajem, maksymalną wysokością, sposobem kalkulacji i naliczania kosztów obciążających aktywa netto przypadające na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa.

- a. Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A2 – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu;
 - b. Jednostki Uczestnictwa kategorii E – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu;
 - c. Jednostki Uczestnictwa kategorii F – charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu opłaty manipulacyjnej za nabycie i opłaty manipulacyjnej za odkupienie oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu;
 - d. Jednostki Uczestnictwa kategorii G – charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu opłaty manipulacyjnej za nabycie i opłaty manipulacyjnej za odkupienie oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu;
 - e. Jednostki Uczestnictwa kategorii H – charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu opłaty manipulacyjnej za nabycie i opłaty manipulacyjnej za odkupienie oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu;
 - f. Jednostki Uczestnictwa kategorii J – charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu opłaty manipulacyjnej za nabycie i opłaty manipulacyjnej za odkupienie oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu;
 - g. Jednostki Uczestnictwa kategorii A i E dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi za pośrednictwem Dystrybutorów, z zastrzeżeniem, że Jednostki Uczestnictwa kategorii E są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, IKE, IKZE oraz PPE;
 - h. Jednostki Uczestnictwa kategorii F, G, H i J dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, IKE, IKZE oraz PPE;
 - i. Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 dodatkowo charakteryzują się tym, że są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, IKE, IKZE oraz PPE.
6. Ceną Jednostki Uczestnictwa jest WANJU. WANJU, po którym są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa jest ustalane dla danego Dnia Wyceny. WANJU jest zmiennie i może ulegać wahaniom zarówno w górę jak i w dół w stosunku do WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny.

Artykuł 18 Podział i łączenie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy. Każda Jednostka Uczestnictwa danego Subfunduszu zostanie podzielona przez określoną liczbę na równe części, tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku podziału była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.
2. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania łączenia Jednostek Uczestnictwa jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa spadnie poniżej Wpłaty Minimalnej. Łączeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem.
3. Informacja o zamiarze podziału lub łączenia Jednostki Uczestnictwa zostanie opublikowana w sposób określony w art. 51 Statutu co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału lub łączenia.
4. W ciągu 7 dni od daty dokonania podziału lub łączenia, Fundusz wystawi Uczestnikom potwierdzenie liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa po podziale lub po połączeniu. Potwierdzenia zostaną przekazane na zasadach określonych w art. 44 Statutu.

Artykuł 19 Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu.
2. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy środki zostaną zaksięgowane w dniu, w którym nie jest ustalana WANJU dla danego dnia, nabycie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie równej WANJU Subfunduszu, przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, obowiązującej dla najbliższego Dnia Wyceny.
3. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny.
4. Wysokość minimalnej Wpłaty do poszczególnych Subfunduszy została wskazana w części II niniejszego Statutu. Fundusz może ustalić inną wysokość wpłacanej do Funduszu kwoty w ramach oferowanych przez Fundusz: Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego oraz pracowniczych programach emerytalnych.

Artykuł 20 Odkupywanie Jednostek

1. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) dni roboczych, liczonych od dnia złożenia Zlecenia odkupienia przez Uczestnika.
2. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda „FIFO”).
3. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.
4. W przypadku Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.
5. W przypadku Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59 Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dniu Wyceny.
6. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o odpowiednią Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie z art. 27 Statutu oraz o podatek dochodowy (jeżeli podatek ten jest należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa a Fundusz jest jego płatnikiem) przelewem na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy.
7. Informacje na temat odkupywania Jednostek Uczestnictwa znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 21 Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie, z zastrzeżeniem że Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości zlecenia odkupienia w ramach oferowanych przez Fundusz: Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych, Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego oraz pracowniczych programach emerytalnych. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:
 - a. określonej liczby lub wszystkich jednostek uczestnictwa wskazanego Subfunduszu;
 - b. odkupienia Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu na określoną przez Uczestnika kwotę.
2. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w liczbie większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia na kwotę większą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Zlecenie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w danym Subrejestrze.
3. W Zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informację o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Subrejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestru.
5. Fundusz zastrzega sobie możliwość nie realizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata, z wyjątkiem sytuacji, o której mowa w ust. 4.

Artykuł 22 Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy na warunkach określonych w art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, jeżeli:

- a. w okresie dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa odkupionych przez dany Subfundusz oraz takich, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów tego Subfunduszu;
- b. nie można dokonać wiarygodnej wyceny Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Artykuł 23 Konwersja

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-6 poniżej, Konwersja może być wykonywana pomiędzy tymi Funduszami PKO, których Statuty dopuszczają możliwość Konwersji.
2. Uczestnik Funduszu może dokonywać Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H lub J dowolnego Subfunduszu odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii E, F, G, H lub J innego Funduszu PKO (Konwersja wychodząca z Funduszu).
3. Uczestnik innego Funduszu PKO może dokonywać Konwersji jednostek uczestnictwa kategorii E, F, G, H lub J odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H lub J wskazanego Subfunduszu (Konwersja do Funduszu).
- 3a. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych Uczestnik Funduszu może dokonywać Konwersji wychodzącej z Funduszu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H lub J dowolnego Subfunduszu odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H lub J innego Funduszu PKO lub Konwersji do Funduszu jednostek uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H lub J odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H lub J wskazanego Subfunduszu.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu PKO (Fundusz docelowy) w wyniku Konwersji możliwe jest pod warunkiem uznania rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu PKO (Fundusz źródłowy), z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Konwersji do Funduszu możliwe jest pod warunkiem iż kwota środków wpłacanych na pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu z tytułu zlecenia Konwersji jest nie mniejsza niż Początkowa Minimalna Wpłata, o której mowa w art. 19.
5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku Konwersji do Funduszu podlega opłacie manipulacyjnej za Konwersję.
6. Fundusz oblicza dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie Zlecenia Konwersji i pobiera podatek dochodowy, jeżeli jest on należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa a Fundusz jest płatnikiem tego podatku.

7. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Konwersji a wykonaniem takiego Zlecenia nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego.
8. Szczegółowe zasady dokonywania Konwersji określa prospekt informacyjny.

Artykuł 24 Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami

1. Uczestnik Funduszu może dokonać Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy), polegającej na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu źródłowym i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu docelowym z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
2. Przeniesienie pomiędzy Subfunduszami traktowane jest jak wpłata do lub wypłata z Subfunduszu. Przepisy o Minimalnej Wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio do Przeniesienia.

Artykuł 25 Przeniesienie z Subfunduszu

1. Zlecenie Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa z jednego Subfunduszu do innego Subfunduszu może dotyczyć:
 - a. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym,
 - b. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy), w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Przeniesienia kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Minimalna Wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Postanowienia art. 20 i 21 stosuje się odpowiednio.
2. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Przeniesienia a wykonaniem takiego Zlecenia nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego.
3. Szczegółowe zasady dotyczące realizacji Zlecenia Przeniesienia określa prospekt informacyjny.

Artykuł 26 Przeniesienie do Subfunduszu

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze Przeniesienia podlega opłacie manipulacyjnej.

ROZDZIAŁ V OPLĄTY MANIPULACYJNE

Artykuł 27 Wysokość opłat manipulacyjnych

1. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:
 - a. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2,00% wpłacanej kwoty.
 - b. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Subfunduszy może maksymalnie wynosić 1,00% wpłacanej kwoty.
 - c. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
2. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:
 - a. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 100% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania, oraz z zastrzeżeniem, iż Opłata za Otwarcie Rejestru nie może być wyższa niż 200 zł;
 - b. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa, której maksymalna wysokość określa art. 32 ust. 4 lit. b lub 33 ust. 7 lit. a;
 - c. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa, której maksymalną wysokość określa art. 32 ust. 4 lit. c i 33 ust. 7 lit. b;
 - d. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji, która może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
3. W ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w ust. 1 oraz, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, opłatę, o której mowa w art. 34 ust. 10 lub art. 35 ust. 10.
4. Opłaty manipulacyjne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H oraz J nie są pobierane.
5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:

- a) jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,
 - b) jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki – w wysokości różnicy tych opłat,
 - c) jeżeli do danego zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki a) i b) – w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt a) i b).
6. Opłaty, o których mowa w ust. 1-3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 2-3 obciążających Uczestnika określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Planów Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kont Emerytalnych lub Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
7. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w ust. 1-3. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów.

Artykuł 28 Zwolnienia z opłat

1. Opłaty manipulacyjne mogą być obniżane albo Uczestnik lub Inwestor może być zwolniony z obowiązku ich ponoszenia w następujących przypadkach:
 - a) w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, programów emerytalnych lub innych produktów oferowanych przez Fundusz,
 - b) jako część oferty specjalnej lub kampanii promocyjnej skierowanej do wszystkich lub określonych grup Inwestorów lub Uczestników, których Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem Dystrybutorów lub za pośrednictwem infolinii, lub informacji zamieszczonej na stronie www.pkotfi.pl, lub za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów, lub za pośrednictwem ogłoszenia opublikowanego zgodnie z art. 51 ust. 3,
 - c) w przypadku:
 - i. Uczestników lub Inwestorów nabywających na podstawie jednego zlecenia Jednostki Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy) lub
 - ii. Uczestników lub Inwestorów będących odbiorcami innych usług finansowych oferowanych przez Dystrybutorów, lub
 - iii. Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy),na wniosek tych osób skierowany bezpośrednio do Funduszu lub za pośrednictwem Dystrybutora.
 - d) w innych uzasadnionych interesem Uczestników wypadkach, w szczególności w przypadku uwzględnienia reklamacji związanej z uczestnictwem w Funduszu.
2. Fundusz może upoważnić Dystrybutora do obniżania wysokości opłat manipulacyjnych lub zwalniania z obowiązku ich ponoszenia w przypadku:
 - a) Uczestników lub Inwestorów nabywających na podstawie jednego zlecenia Jednostki Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy) lub
 - b) Uczestników lub Inwestorów będących odbiorcami innych usług finansowych oferowanych przez Dystrybutora lub
 - c) Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy).
3. Fundusz może zmniejszyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w stosunku do działających na swoją rzecz:
 - a) akcjonariuszy, pracowników akcjonariuszy, pracowników podmiotów zależnych w stosunku do akcjonariuszy, pracowników, byłych pracowników oraz emerytowanych pracowników Towarzystwa;
 - b) pracowników Agenta Obsługującego, Depozytariusza oraz Dystrybutorów.Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów lub Zarządów wyżej wymienionych podmiotów.
4. Szczegółowe informacje o zasadach udzielania zwolnień z opłat manipulacyjnych udostępniane są przez Dystrybutorów.

ROZDZIAŁ VI. POZOSTAŁE PRODUKTY I USŁUGI FUNDUSZU

Artykuł 29 Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa

1. Zastaw można ustanowić celem zabezpieczenia spłaty kredytu lub innego zobowiązania wynikającego z umowy. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek Uczestnika-zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
2. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu może nastąpić wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone przez zastawnika w trakcie postępowania egzekucyjnego. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio w przypadku zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli zapisy te nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i rejestrowego.
4. Okres między datą złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1, a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.

Artykuł 30 Blokada Zabezpieczająca Subrejestr

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady zabezpieczającej Subrejestr („Blokada Zabezpieczająca”).
2. Blokada Zabezpieczająca ustanawiana jest w celu zabezpieczenia wierzytelności i polega na zablokowaniu Subrejestr Uczestnika przy jednoczesnym ustanowieniu pełnomocnika nieodwołalnego do tego Subrejestr, do składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. W celu ustanowienia Blokad Zabezpieczających na Subrejestrze Uczestnik:
 - a) składa zlecenie ustanowienia Blokad Zabezpieczających na Subrejestrze,
 - b) ustanawia pełnomocnika nieodwołalnego uprawnionego do żądania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze objętym Blokadą Zabezpieczającą oraz
 - c) wskazuje instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty pełnomocnikowi nieodwołalnemu środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z Subrejestr objętego Blokadą Zabezpieczającą.
4. Pełnomocnictwo nieodwołalne nie daje prawa do udzielania dalszych pełnomocnictw i nie może być odwołane przez Uczestnika.
5. Pełnomocnictwo nieodwołalne jest wyłączone.
6. Pełnomocnictwo nieodwołalne nie wygasa po śmierci Uczestnika.
7. W trakcie istnienia Blokad Zabezpieczających na Subrejestrze Uczestnik, ani żadna inna osoba trzecia, nie może składać zleceń odkupienia, Transferu, Przeniesienia, Konwersji, zdjęcia Blokad Zabezpieczających, odwołania pełnomocnictwa nieodwołalnego ani zmiany instrukcji płatniczej, z zastrzeżeniem ust. 3 lit. b).
8. Okres między datą złożenia zlecenia ustanowienia Blokad Zabezpieczających a zablokowaniem Subrejestr, nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
9. Fundusz zdejmuje Blokadę Zabezpieczającą w przypadku:
 - a. złożenia przez pełnomocnika nieodwołalnego zlecenia zdjęcia Blokad Zabezpieczających,
 - b. złożenia przez Uczestnika zlecenia zdjęcia Blokad Zabezpieczających przy jednoczesnym przedłożeniu Funduszowi:
 - pisemnego oświadczenia pełnomocnika nieodwołalnego o wyrażeniu zgody na zdjęcie Blokad Zabezpieczających,
 - wspólnego oświadczenia Uczestnika i pełnomocnika nieodwołalnego o wygaśnięciu zabezpieczonej wierzytelności,
 - orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.
10. Z chwilą zdjęcia Blokad Zabezpieczających wygasa pełnomocnictwo nieodwołalne oraz przypisana do Subrejestr instrukcja płatnicza.
11. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonego przez pełnomocnika nieodwołalnego.

Artykuł 31 Blokada Subrejestr

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady Subrejestr.
2. Blokada oznacza, że przez okres wskazany przez Uczestnika możliwość realizacji zleceń będzie zawieszona. Uczestnik, działając osobiście może odwołać blokadę w każdym czasie.
3. W przypadku sprzecznych Zleceń Fundusz w pierwszej kolejności realizuje Zlecenie ustanowienia blokady, a jako drugie wykona Zlecenie odwołania blokady. Zlecenie ustanowienia lub odwołania blokady Rejestru staje się skuteczne w momencie zarejestrowania Zlecenia przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od dnia złożenia takiego Zlecenia Dystrybutorowi, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.

Artykuł 32 Wyspecjalizowane Programy Inwestycyjne

1. Fundusz oferuje Inwestorom i Uczestnikom Funduszu udział w WPI, których celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub grup Uczestników.
2. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do WPI może w szczególności na podstawie jednego Zlecenia określić, którym Funduszom PKO będzie powierzać środki pieniężne oraz w jakich proporcjach powinna następować alokacja tych środków na jednostki poszczególnych Funduszy PKO lub Subfunduszy, a także może określić wysokość i częstotliwość wpłat oraz czas trwania Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
3. Pierwsza minimalna wpłata niezbędna do uruchomienia Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego wynosi nie mniej niż 200 zł. Każda kolejna minimalna wpłata do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego wynosi nie mniej niż 50 zł. Szczegółową wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat określają zasady prowadzenia danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
4. W ramach WPI Fundusz może:
 - a. obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwalniać z obowiązku ich ponoszenia,
 - b. pobierać opłaty manipulacyjne za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
 - c. pobierać opłaty manipulacyjne za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
 - d. ustanowić Opłatę za Otwarcie Rejestru obok opłat, o których mowa lit. b i c;

- e. pobrać opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
- 5. Przystąpienie do WPI następuje przez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w WPI. Umowa o uczestnictwo w WPI nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie. Umowa taka obejmuje, co najmniej:
 - a. przedmiot,
 - b. dane identyfikacyjne Uczestnika lub Inwestora,
 - c. czas, na jaki jest zawarta,
 - d. wysokość i termin wpłat,
 - e. zasady pobierania i obniżania opłat manipulacyjnych oraz opłat związanych z uczestnictwem w WPI,
 - f. zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie umowy.

Artykuł 33 Planu Systematycznego Oszczędzania

1. Fundusz może oferować jedną lub więcej form Planu Systematycznego Oszczędzania. Każdy Inwestor i Uczestnik może przystąpić do oferowanego przez Fundusz Planu Systematycznego Oszczędzania po zapoznaniu się z Zasadami Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania. Zasady uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie. Zasady uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać odpowiedzialności Funduszu w stosunku do Uczestników.
2. Pierwsza minimalna wpłata niezbędna do uruchomienia Planu Systematycznego Oszczędzania wynosi nie mniej niż 200 zł. Każda kolejna minimalna wpłata do Planu Systematycznego Oszczędzania wynosi nie mniej niż 50 zł. Szczegółową wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat określają zasady prowadzenia danego Planu Systematycznego Oszczędzania.
3. Uczestnik może dokonywać wpłat do Planu Systematycznego Oszczędzania jednorazowo, z częstotliwością miesięczną lub inną. W celu przystąpienia do Planu Systematycznego Oszczędzania należy:
 - a. złożyć Zlecenie otwarcia Planu Systematycznego Oszczędzania zawierające deklarację dotyczącą wysokości kwoty, jaka będzie jednorazowo wpłacona lub regularnie wpłacana do Funduszu,
 - b. dokonać pierwszej wpłaty w kwocie co najmniej Minimalnej Wpłaty, z zastrzeżeniem, że Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania mogą odrębnie określać kwotę Minimalnej Wpłaty dla danego Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - c. potwierdzić znajomość odpowiednich Zasad Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania.
4. Okres między złożeniem prawidłowego Zlecenia otwarcia Planu Systematycznego Oszczędzania a datą zarejestrowania tego Zlecenia przez Fundusz nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz, zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego, nie ponosi odpowiedzialności.
5. Opłaty manipulacyjne dla uczestników Planów Systematycznego Oszczędzania mogą zostać obniżone. Wielkość obniżki może w szczególności zależeć od czasu, jaki upłynął od daty zarejestrowania otwarcia Planu Systematycznego Oszczędzania oraz od stopnia realizacji Planu Systematycznego Oszczędzania. Szczegółowe warunki przystępowania, uczestnictwa, rozwiązywania Planu Systematycznego Oszczędzania i obniżania opłat manipulacyjnych oraz sposób informowania o wprowadzanych zmianach określone są w odpowiednich Zasadach Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania udostępnianych przez Dystrybutorów oferujących Planu Systematycznego Oszczędzania.
6. Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania powinny każdorazowo określać:
 - a. czas trwania oraz sposób i zasady rozwiązywania Planu Systematycznego Oszczędzania;
 - b. wysokość i terminy dokonywania wpłat, w tym w szczególności wysokość Wpłaty Minimalnej;
 - c. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy;
7. W ramach Planów Systematycznego Oszczędzania Fundusz może:
 - a. pobierać opłaty manipulacyjne za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
 - b. pobierać opłaty manipulacyjne za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 30% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
 - c. ustanowić Opłatę za Otwarcie Rejestru obok opłat, o których mowa lit. a i b;
 - d. pobrać opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

Artykuł 34 Indywidualne Konta Emerytalne

1. Fundusz oferuje Indywidualne Konto Emerytalne, zwane dalej IKE na zasadach określonych w Statucie, Umowie IKE i Ustawie o IKE/IKZE.
2. W celu przystąpienia do IKE oferowanego przez Fundusz należy zawrzeć umowę o prowadzenie IKE, zwaną dalej Umową IKE, oraz dokonać pierwszej wpłaty.
3. Wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat na IKE określa Umowa IKE. Jako wpłatę Fundusz akceptuje również:

- a. przyjęcie wypłaty transferowej dokonywanej przez Uczestnika lub Inwestora z pracowniczego programu emerytalnego w przypadku, o którym mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych,
 - b. przyjęcie wypłaty transferowej dokonywanej przez Uczestnika lub Inwestora z indywidualnego konta emerytalnego w innej instytucji finansowej do IKE prowadzonego przez Fundusz,
 - c. przyjęcie wypłaty transferowej z indywidualnego konta emerytalnego lub pracowniczego programu emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Uczestnik lub Inwestor jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku ze śmiercią tej osoby.
4. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKE określa w Umowie IKE Subfundusz, w ramach którego gromadzone będą wpłaty na IKE. Uczestnik może dokonywać Konwersji lub Przeniesień pomiędzy Rejestrami IKE prowadzonymi w poszczególnych Subfunduszach lub subfunduszach innych funduszy PKO, otwartymi na podstawie Umowy IKE.
 5. Umowa IKE zawierana jest z Funduszem samodzielnie lub łącznie z innymi funduszami PKO oferującymi IKE. Umowa IKE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE/IKZE.
 6. Fundusz przesyła do Uczestnika drogą korespondencyjną albo na adres poczty elektronicznej, potwierdzenie zawarcia Umowy IKE zawierające między innymi unikalny numer Umowy IKE, stanowiący oznaczenie IKE umożliwiającej jego identyfikację. Uczestnik przy składaniu Zlecenia dotyczącego IKE lub dokonując wpłat każdorazowo powinien posługiwać się tym numerem.
 7. Umowa IKE zawierana jest na czas nieokreślony. Umowa IKE wchodzi w życie pod warunkiem zarejestrowania przez którykolwiek z Subfunduszy lub subfunduszy innych funduszy PKO objętych umową IKE pierwszego nabycia co najmniej części Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE w związku z dokonaniem wpłaty środków pieniężnych lub wypłaty transferowej na IKE.
 8. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKE określa w Umowie IKE Subfundusz, w ramach którego gromadzone będą wpłaty na IKE. Uczestnik może dokonywać Konwersji lub Przeniesień pomiędzy Rejestrami IKE prowadzonymi w poszczególnych Subfunduszach lub subfunduszach innych funduszy PKO, otwartymi na podstawie Umowy IKE.
 9. Fundusz rejestruje Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE na wydzielonym do tego celu Rejestrze, zwanym dalej Rejestrze IKE. W ramach IKE Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H oraz J.
 10. Opłaty za nabycie obowiązujące w Funduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H oraz J w stosunku do Uczestników, którzy uczestniczą w IKE mogą zostać obniżone na zasadach określonych w Umowie IKE.
 11. Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE w terminie 12 miesięcy od otwarcia Rejestru IKE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika opłaty w wysokości maksymalnie do 20% kwoty brutto odkupienia.
 12. Suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestrze IKE jednego Uczestnika prowadzone w Subfunduszach lub subfunduszach innych funduszy PKO nie może przekraczać w roku kalendarzowym kwoty, o której mowa w Ustawie o IKE/IKZE.
 13. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestrze IKE jednego Uczestnika prowadzone w Subfunduszach lub subfunduszach innych funduszy PKO przekroczy limit, o którym mowa w ust. 12, kwota nadwyżki zostanie przeznaczona na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy lub subfunduszy innych funduszy PKO na zasadach określonych Umową IKE.
 14. Umowa IKE ulega rozwiązaniu, a Rejestry IKE zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia wypłaty. Wypłata może nastąpić jako wypłata jednorazowa lub wypłata w ratach.
 15. Wypłata następuje wyłącznie na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu jednego z poniższych warunków:
 - a. dokonywania wpłat na IKE, co najmniej w pięciu dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b. dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty.
 16. Uczestnik, który dokonał wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE. Uczestnik, który dokonał wypłaty pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE.
 17. Umowa IKE ulega rozwiązaniu, a Rejestry IKE zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia wypłaty transferowej z IKE Uczestnika do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego, albo do programu emerytalnego, do którego Uczestnik przystąpił. W takim przypadku wypłata transferowa może obejmować wyłącznie całość środków zgromadzonych na wszystkich Rejestrach IKE otwartych w Subfunduszach lub subfunduszach innych funduszy PKO.
 18. Okres między złożeniem przez Uczestnika zlecenia wypłaty lub wypłaty transferowej, a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze IKE w związku z wypłatą jednorazową, wypłatą pierwszej raty lub wypłatą transferowej, nie będzie dłuższy niż 14 dni kalendarzowych chyba, że:
 - a. osoba składająca zlecenie zażąda wypłaty pierwszej raty lub wypłaty jednorazowej w terminie późniejszym lub
 - b. zachodzą wyjątki przewidziane w Ustawie o IKE/IKZE, lub
 - c. opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
 19. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być w każdym czasie zmieniona.
 20. Umowa IKE wygasa, a Rejestry IKE zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w przypadku śmierci Uczestnika, w związku z realizacją zlecenia wypłaty lub zlecenia wypłaty transferowej złożonego przez osobę uprawnioną, o której mowa w ust. 19, lub, w braku wskazania takiej osoby, przez spadkobiercę.

21. Umowa IKE może być w każdym czasie wypowiedziana przez Uczestnika poprzez złożenie zlecenia zwrotu, z zachowaniem okresu wypowiedzenia, przy czym przyjmuje się, że okres wypowiedzenia upływa w następnym dniu roboczym po dokonaniu zwrotu. Fundusz może wypowiedzieć Umowę IKE z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Powodem wypowiedzenia mogą być: zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz sytuacja, gdy po trzech latach uczestnictwa w IKE suma wpłat Uczestnika wyniesie mniej niż 1.800 (jeden tysiąc osiemset) złotych. W przypadku wypowiedzenia Fundusz pouczy Uczestnika o możliwości dokonania wypłaty transferowej oraz o wynikających z prawa pomniejszeniach kwoty pochodzącej z odkupienia.
22. Jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej, a nastąpi wypowiedzenie Umowy, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE. W takim przypadku następuje zamknięcie wszystkich Rejestrów IKE, odkupienie wszystkich zarejestrowanych na nich Jednostek Uczestnictwa i przekazanie Uczestnikowi środków z takiego odkupienia pomniejszonych o podatek dochodowy, jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jest on należny, oraz ewentualnie o opłatę, o której mowa w ust. 11, i innych kwot wynikających z obowiązującego prawa. Zwrot następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKE.
23. Uczestnik może złożyć zlecenie częściowego zwrotu środków zgromadzonych na IKE, pod warunkiem, że środki te pochodzą z wpłat na indywidualne konto emerytalne. Częściowy zwrot nie może dotyczyć wszystkich środków zgromadzonych na IKE Uczestnika. Zlecenie częściowego zwrotu jest realizowane w ciągu 30 dni, licząc od dnia złożenia.
24. (skreślony)
25. Jednostki Uczestnictwa zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem ze środków zgromadzonych na IKE jest traktowane jako zwrot lub zwrot częściowy, w zależności od tego, czy dotyczy odpowiednio całości, czy części środków zgromadzonych na IKE.
26. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, cofnięcia zezwolenia KNF na utworzenie Towarzystwa lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, likwidator, Fundusz lub towarzystwo, które przejęło obowiązki zarządzania Funduszem, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia powiadomi o tym oszczędzającego. W terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia Uczestnik jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia tej umowy podmiotowi, który przesłał powiadomienie. Czynności te są niezbędne w celu dokonania wypłaty transferowej.
27. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE określa Umowa IKE. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania IKE będą udzielane za pośrednictwem infolinii, strony internetowej www.pkotfi.pl oraz Dystrybutorów oferujących IKE.

Artykuł 35 Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego

1. Fundusz oferuje Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, zwane dalej IKZE na zasadach określonych w Statucie, Umowie IKZE i Ustawie o IKE/IKZE.
2. W celu przystąpienia do IKZE oferowanego przez Fundusz należy zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE, zwaną dalej Umową IKZE, oraz dokonać pierwszej wpłaty.
3. Wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat na IKZE określa Umowa IKZE. Jako wpłatę Fundusz akceptuje również:
 - a. przyjęcie wypłaty transferowej dokonywanej przez Uczestnika lub Inwestora z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w innej instytucji finansowej do IKZE prowadzonego przez Fundusz,
 - b. (skreślony)
 - c. przyjęcie wypłaty transferowej z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Uczestnik lub Inwestor jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku ze śmiercią tej osoby.
4. Umowa IKZE zawierana jest z Funduszem samodzielnie lub łącznie z innymi funduszami PKO oferującymi IKZE. Umowa IKZE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE/IKZE.
5. Fundusz przesyła do Uczestnika drogą korespondencyjną albo na adres poczty elektronicznej, potwierdzenie zawarcia Umowy IKZE zawierające między innymi unikalny numer Umowy IKZE, stanowiący oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację. Uczestnik przy składaniu Zlecenia dotyczącego IKZE lub dokonując wpłat każdorazowo powinien posługiwać się tym numerem.
6. Umowa IKZE zawierana jest na czas nieokreślony. Umowa IKZE wchodzi w życie pod warunkiem zarejestrowania przez którykolwiek z Subfunduszy lub subfunduszy innych funduszy PKO objętych umową IKZE pierwszego nabycia co najmniej części Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE w związku z dokonaniem wpłaty środków pieniężnych lub wypłatą transferową na IKZE.
7. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKZE określa w Umowie IKZE Subfundusz, w ramach którego gromadzone będą wpłaty na IKZE. Uczestnik może dokonywać Konwersji lub Przeniesień pomiędzy Rejestrami IKZE prowadzonymi w poszczególnych Subfunduszach lub subfunduszach innych funduszy PKO, otwartymi na podstawie Umowy IKZE.
8. Fundusz rejestruje Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKZE na wydzielonym do tego celu Rejestrze, zwanym dalej Rejestrem IKZE. W ramach IKZE Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H oraz J.
9. Opłaty za nabycie obowiązujące w Funduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H oraz J w stosunku do Uczestników, którzy uczestniczą w IKZE, mogą zostać obniżone na zasadach określonych w Umowie IKZE.
10. Wpłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia Rejestru IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika opłaty w wysokości maksymalnie do 20% kwoty brutto odkupienia.
11. Suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestry IKZE jednego Uczestnika prowadzone w Subfunduszach nie może przekraczać w roku kalendarzowym kwoty, o której mowa w Ustawie o IKE/IKZE. Uczestnik lub Inwestor zamierzający skorzystać z kwoty wpłat na IKZE, o której mowa w art. 13a ust. 1a Ustawy o IKE/IKZE, zobowiązany jest do złożenia Funduszowi oświadczenia o prowadzeniu pozarolniczej działalności,

w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych. Uczestnik lub Inwestor informuje również Fundusz o zawieszeniu lub zaprzestaniu prowadzenia działalności, o której mowa w zdaniu poprzednim.

12. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestry IKZE jednego Uczestnika prowadzone w Subfunduszach przekroczy limit, o którym mowa w ust. 11, kwota nadwyżki zostanie przeznaczona na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy na zasadach określonych Umową IKZE.
13. Umowa IKZE ulega rozwiązaniu, a Rejestry IKZE zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia wypłaty. Wypłata może nastąpić jako wypłata jednorazowa lub wypłata w ratach. Wypłata w ratach realizowana jest w okresie co najmniej 10 lat z zastrzeżeniem, że jeżeli wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty.
14. Wypłata następuje wyłącznie na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz dokonywania wpłat na IKZE, co najmniej w pięciu latach kalendarzowych.
15. Uczestnik, który dokonał wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKZE. Uczestnik, który dokonał wypłaty pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE.
16. Umowa IKZE ulega rozwiązaniu, a Rejestry IKZE zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia wypłaty transferowej z IKZE Uczestnika do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego. W takim przypadku wypłata transferowa może obejmować wyłącznie całość środków zgromadzonych na wszystkich Rejestrach IKZE otwartych w Subfunduszach lub subfunduszach innych funduszy PKO.
17. Okres między złożeniem przez Uczestnika zlecenia wypłaty lub wypłaty transferowej, a dokonaniem odpowiedniego zapisu w Rejestrze IKZE w związku z wypłatą jednorazową, wypłatą pierwszej raty lub wypłatą transferowej, nie będzie dłuższy niż 14 dni kalendarzowych chyba, że:
 - a. osoba składająca zlecenie zażąda wypłaty pierwszej raty lub wypłaty jednorazowej w terminie późniejszym lub
 - b. zachodzą wyjątki przewidziane w Ustawie o IKE/IKZE, lub
 - c. opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
18. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być w każdym czasie zmieniona.
19. Umowa IKZE wygasa, a Rejestry IKZE zostają zamknięte, po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w przypadku śmierci Uczestnika, w związku z realizacją zlecenia wypłaty lub zlecenia wypłaty transferowej złożonego przez osobę uprawnioną, o której mowa w ust. 18, lub, w braku wskazania takiej osoby, przez spadkobiercę.
20. Umowa IKZE może być w każdym czasie wypowiedziana przez Uczestnika poprzez złożenie zlecenia zwrotu, z zachowaniem okresu wypowiedzenia, przy czym przyjmuje się, że okres wypowiedzenia upływa w następnym dniu roboczym po dokonaniu zwrotu. Fundusz może wypowiedzieć Umowę IKZE z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Powodem wypowiedzenia mogą być: zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz sytuacja, gdy po trzech latach uczestnictwa w IKZE suma wpłat Uczestnika wyniesie mniej niż 1.800 (jeden tysiąc osiemset) złotych. W przypadku wypowiedzenia Fundusz pouczy Uczestnika o możliwości dokonania wypłaty transferowej oraz o wynikających z prawa pomniejszeniach kwoty pochodzącej z odkupienia.
21. Jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej, a nastąpi wypowiedzenie Umowy, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE. W takim przypadku następuje zamknięcie wszystkich Rejestrów IKZE, odkupienie wszystkich zarejestrowanych na nich Jednostek Uczestnictwa i przekazanie Uczestnikowi środków z takiego odkupienia pomniejszonych o podatek dochodowy, jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jest on należny, oraz ewentualnie o opłatę, o której mowa w ust. 10, i innych kwot wynikających z obowiązującego prawa. Zwrot następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKZE.
22. Jednostki Uczestnictwa zgromadzone na IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem ze środków zgromadzonych na IKZE jest traktowane jako zwrot.
23. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, cofnięcia zezwolenia KNF na utworzenie Towarzystwa lub przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, likwidator, Fundusz lub towarzystwo, które przejęło obowiązki zarządzania Funduszem, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia powiadomi o tym oszczędzającego. W terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia Uczestnik jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z inną instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia tej umowy lub, w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego, do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy przystąpienia do programu emerytalnego podmiotowi, który przesłał powiadomienie. Czynności te są niezbędne w celu dokonania wypłaty transferowej.
24. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE określa Umowa IKZE. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania IKZE będą udzielane za pośrednictwem infolinii, strony internetowej www.pkotfi.pl oraz Dystrybutorów oferujących IKZE.

Artykuł 36 Pracownicze Programy Emerytalne

1. Fundusz samodzielnie lub z innymi funduszami PKO, działając zgodnie z ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, może zawierać umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego. Wpłaty w ramach pracowniczych programów emerytalnych wnoszone są przez pracodawcę prowadzącego pracowniczy program emerytalny, jednakże Jednostki Uczestnictwa nabywają pracownicy, na rzecz których pracodawca wnosi składki. Uczestnikami są pracownicy pracodawcy prowadzącego pracowniczy program emerytalny.
2. Program podlega rejestracji przez KNF.
3. W ramach Programu, jeśli tak stanowią zasady prowadzenia Programu, Fundusz może pobrać opłaty, o których mowa w art. 27 ust. 1.

Artykuł 37 Reinwestycja

1. Uczestnikowi przysługuje prawo do 3 (trzech) Reinwestycji w jednym roku kalendarzowym. Liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym.
2. Kwota Reinwestycji, nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia, którego dotyczy Reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:
 - a. czy chce skorzystać z prawa do Reinwestycji;
 - b. Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia;
 - c. numer Subrejestr, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Subrejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Reinwestycji jest zwolnione z Opłaty za Nabycie pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w ustępach powyżej.

Artykuł 38 Składanie Zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych

1. Uczestnik Funduszu może składać Zlecenia drogą elektroniczną pod warunkiem złożenia oświadczenia woli w tym zakresie. Na potrzeby Statutu za drogę elektroniczną uważa się faks, telefon i internet.
2. Warunki techniczne składania Zleceń drogą elektroniczną, w tym sposób identyfikacji Uczestnika, określają odpowiednie zasady udostępniane przez Fundusz. Zasady takie nie mogą zmieniać praw Uczestników, ani ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.
3. W przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania, identyfikowania lub przekazywania Zleceń, Dystrybutor może odmówić przyjęcia Zlecenia składanego drogą elektroniczną.
4. W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie drogą elektroniczną, Fundusz lub Dystrybutor może odmówić realizacji Zlecenia.
5. Wszystkie Zlecenia składane przez Uczestników Funduszu drogą elektroniczną są rejestrowane i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo.

ROZDZIAŁ VII WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

Artykuł 39 Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz WANJU

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy i ustala:
 - a. Wartość Aktywów Netto Funduszu;
 - b. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,
 - c. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie;
 - d. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU) danej kategorii
2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w złotych polskich.
3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.
4. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę 23.30 czasu polskiego, z której pobierane są ostatnio dostępne kursy i wartości dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o:
 - a. zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu;
 - b. część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania WANJU w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

Artykuł 40 Zasady ogólne wyceny Aktywów

Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział VIII ODPOWIEDZIALNOŚĆ WOBEC UCZESTNIKÓW

Artykuł 41 Odpowiedzialność Towarzystwa

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonywaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków zostało spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
2. Towarzystwo nie odpowiada wobec Uczestników za żadne straty, szkody, niewłaściwe wykonanie lub niewykonanie obowiązków wynikające z:
 - a. dokładnego wykonania Zlecenia Uczestnika;
 - b. dokładnego wykonania Zlecenia osoby trzeciej, która weszła w posiadanie haseł lub danych niezbędnych do identyfikacji w związku z ujawnieniem lub niezabezpieczeniem tych danych przez Uczestnika;
 - c. niezrealizowania dyspozycji, która została złożona bez zachowania warunków określonych w zasadach składania Zleceń drogą elektroniczną, a tym samym nie została zakwalifikowana jako Zlecenie;
 - d. niewykonania Zlecenia z powodu wad transmisji niezależnych od Funduszu i Towarzystwa.

Artykuł 42 ~~Skreślony~~

Artykuł 43 Prowadzenie Rejestru

1. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika oraz wszystkie zlecenia dotyczące tych Jednostek Uczestnictwa są rejestrowane przez Fundusz w odpowiednich Subrejestrach. Fundusz dopuszcza możliwość prowadzenia dla Uczestnika więcej niż jednego Subrejestru.
2. W przypadku posiadania przez Uczestnika kilku Subrejestrów, na składanych zleceniach lub przy wpłacie bezpośredniej Uczestnik jest obowiązany zaznaczyć, jakiego Subrejestru dotyczy zlecenie lub wpłata.
3. Zlecenia Przeniesienia, Konwersji, Transferu, odkupienia lub nabycie Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią realizowane są przez Agenta Obsługującego w Dniu Wyceny uzależnionym od daty i godziny wpływu tych Zleceń do Agenta Obsługującego oraz daty zaksięgowania środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunku nabyć Subfunduszu. W przypadku wpływu do Agenta Obsługującego Zleceń Przeniesienia, Konwersji, Transferu, odkupienia lub wpływu środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunek nabyć Subfunduszu, dotyczących tego samego Subrejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia lub dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią w następującej kolejności: Przeniesienie/Konwersja, nabycie, Transfer, odkupienie. W przypadku gdy Agent Obsługujący otrzyma kilka Zleceń Przeniesienia, Konwersji, Transferu, odkupienia tego samego rodzaju lub kilka wpłat bezpośrednich dotyczących tego samego Subrejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia w kolejności ich złożenia przez Uczestnika, a w przypadku wpłat bezpośrednich dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w kolejności losowej. Wszystkie rozporządzenia Uczestników dotyczące Jednostek Uczestnictwa są zapisywane w Rejestrach Uczestników Funduszu i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo nawet po zamknięciu danego Rejestru. Zamknięcie Rejestru następuje po zrealizowaniu zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych na danym Rejestrze. Zamknięcie Rejestru następuje automatycznie po upływie 90 dni od zrealizowania zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych na danym Rejestrze lub w wyniku złożenia przez Uczestnika odpowiedniego oświadczenia woli w tym zakresie.

Artykuł 44 Potwierdzenie transakcji

1. Każdorazowo po zbyciu, odkupieniu Jednostek Uczestnictwa lub wykonaniu innej transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie jej dokonania sporządzone w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji w formie komputerowego wydruku nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
- 1a. Potwierdzenie transakcji przekazywane jest Uczestnikowi za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu tych potwierdzeń w postaci papierowej. Jeżeli Fundusz nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje potwierdzenia transakcji w postaci papierowej, bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.
2. Potwierdzenie transakcji zawiera między innymi: datę jego wydania, datę transakcji, dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu i Subfunduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu transakcji. W przypadku nabycia lub odkupienia potwierdzenie transakcji zawiera ponadto liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość.
3. Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do trzech miejsc po przecinku.
4. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień umów zawartych przez Uczestników z Funduszami PKO lub Towarzystwem, Uczestnik podając Funduszowi adres poczty elektronicznej, wyraża jednocześnie zgodę na przekazywanie mu, na wskazany adres poczty elektronicznej, korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszach PKO lub z tymi umowami, dotyczącej m.in.:
 - a. zmian w zasadach produktów oferowanych przez Fundusze PKO, w których Uczestnik uczestniczy (m.in. Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania);
 - b. zmian w zasadach lub regulaminach świadczenia usług przez Fundusze PKO lub Towarzystwo, z których Uczestnik korzysta;- chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu korespondencji w postaci papierowej.
5. Usuwając adres poczty elektronicznej lub wycofując zgodę na przekazywanie korespondencji w postaci elektronicznej Uczestnik przyjmuje do wiadomości, że będzie otrzymywał korespondencję, o której mowa w ust. 1 i 4, w postaci papierowej.

ROZDZIAŁ IX ŁĄCZENIE I LIKWIDACJA SUBFUNDUSZY

Artykuł 45 Tryb łączenia Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą w drodze przeniesienia majątku Subfunduszu przejmowanego do majątku Subfunduszu przejmującego. Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego zostaną przydzielone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego.
2. Łączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF.

Artykuł 46 Przesłanki likwidacji Subfunduszy

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli spełniona zostanie przynajmniej jedna z poniższych przesłanek:
 - a. wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu będzie utrzymywać się poniżej wartości 100.000 (sto tysięcy) złotych w okresie co najmniej trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych;
 - b. nastąpi zbycie wszystkich lokat wchodzących w skład Aktywów danego Subfunduszu;
 - c. w okresie trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych wynagrodzenie uzyskiwane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów ponoszonych przez Towarzystwo w związku z zarządzaniem tym Subfunduszem;
2. Towarzystwo podejmie uchwałę w sprawie istnienia lub likwidacji Subfunduszu w terminie 30 dni od wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w ust.1 powyżej. Z powodów, o których mowa w ust. 1 lit. b likwidacji nie mogą być poddane wszystkie Subfundusze jednocześnie.
3. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo. W razie likwidacji Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu likwidatorem Subfunduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Artykuł 47 Tryb likwidacji Subfunduszy

1. Likwidacja Subfunduszu będzie przebiegała według przepisów Statutu, Ustawy i aktów wykonawczych do Ustawy dotyczących likwidacji Funduszu.
2. Informacja o podjęciu przez Towarzystwo decyzji o likwidacji Subfunduszu, w związku z wystąpieniem przesłanek, o których mowa w art. 46 Statutu zostanie opublikowana przez Towarzystwo zgodnie z art. 51 ust. 3 Statutu oraz przekazana KNF, Depozytariuszowi i podmiotom, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, w tym Dystrybutorom. Ogłoszenie o likwidacji zawiera informację o podmiocie pełniącym funkcję likwidatora Subfunduszu, przesłankach likwidacji oraz wezwanie wierzycieli posiadających wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem inne niż wynikające z tytułu uczestnictwa w Funduszu do zgłaszania roszczeń w terminie wskazanym ogłoszeniu.
3. Likwidator sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Po dokonaniu czynności likwidacyjnych Subfunduszu, likwidator sporządza sprawozdanie końcowe zawierające co najmniej: bilans zamknięcia, listę wierzycieli i koszty likwidacji.
4. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Subfundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zbywa Aktywa Subfunduszu, ściągają należności i zaspokaja wierzycieli. Następnie, Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa i wypłaca Uczestnikom środki pieniężne, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, przekazywane są do depozytu sądowego.

ROZDZIAŁ X PRZESŁANKI ROZWIĄZANIA I LIKWIDACJI FUNDUSZU

Artykuł 48 Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem w terminie 3 miesięcy od dnia:
 - a. wydania przez KNF decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa;
 - b. wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa.
2. KNF może cofnąć zezwolenie na działalność Towarzystwa w razie stwierdzenia, że:
 - a. Towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu, przekracza zakres zezwolenia lub narusza interes Uczestników Funduszu;
 - b. Fundusz prowadzi działalność z naruszeniem przepisów regulujących działalność funduszy inwestycyjnych lub przepisy ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawy o ofercie publicznej lub ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie przestrzega Statutu Funduszu lub warunków określonych w zezwoleniu lub nie działa zgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego, a także w przypadku, gdy Statut Funduszu lub prospekt informacyjny zawiera postanowienia niezgodne z przepisami Ustawy lub nieuwzględniające należycie interesu Uczestników Funduszu;
 - c. poziom kapitałów własnych Towarzystwa spadł poniżej minimalnego poziomu określonego Ustawą na okres dłuższy niż trzy miesiące z zastrzeżeniem, że jeżeli obniżenie wartości kapitałów własnych poniżej poziomu wymaganego Ustawą jest spowodowane zmianą kursu euro, Towarzystwo ma 6 miesięcy na dostosowanie wartości kapitału własnego;
 - d. Towarzystwo pomimo nałożenia na nie kary pieniężnej za niewykonanie nakazu KNF zmiany osób, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 4, 6 i 15 Ustawy, nie dokonało tej zmiany.
3. Zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości Towarzystwa lub otwarcia jego likwidacji.
4. W terminie 3. miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia Fundusz jest reprezentowany przez Depozytariusza. W tym czasie Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - a. Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków, a Fundusz nie zawrze umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym podmiotem;

- b. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej poziomu 2.000.000 (dwa miliony) złotych;
- c. podjęta zostanie uchwała Towarzystwa o likwidacji ostatniego Subfunduszu;
- d. upłynął 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym uczestnikiem Funduszu.

Artykuł 49 Likwidacja Funduszu

- 1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów w dacie rozpoczęcia likwidacji i w dacie jej zakończenia.
- 2. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.
- 3. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie www.pkotfi.pl oraz przekazana KNF.

Artykuł 50 Przechowywanie danych Uczestników

Fundusz przechowuje dane każdego Uczestnika przez okres przewidziany prawem nawet po zamknięciu Rejestru. W tym czasie Fundusz zastrzega sobie możliwość przesyłania byłemu Uczestnikowi informacji o Funduszu, o ile Uczestnik nie zastrzeże inaczej.

ROZDZIAŁ XI POLITYKA INFORMACYJNA FUNDUSZU

Artykuł 51 Informacje o Funduszu podlegające publikacji

- 1. Niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępnia informację o WANJU wraz z informacją cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wiadomości publicznej
 - na stronie Internetowej: www.pkotfi.pl lub,
 - pod numerem telefonu (22) 358 56 56 lub,
 - pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego) lub
 - na stronie internetowej www.analizy.pl
- 2. Fundusz udostępnia we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl prospekt informacyjny, aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednolicone wersje Dokumentów zawierających kluczowe informacje.
- 3. Informacje dotyczące Funduszu, w tym informacje o zmianach niniejszego Statutu ogłasza się na stronie internetowej www.pkotfi.pl.
- 4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Dokumenty zawierające kluczowe informacje, umożliwiając Inwestorom i Uczestnikom zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa.
- 5. Fundusz jest obowiązany dostarczyć Inwestorowi lub Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie w formie papierowej lub na Trwałym nośniku, na jego żądanie, prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie oraz Dokumenty zawierające kluczowe informacje. Ponadto Dokumenty zawierające kluczowe informacje oraz prospekt informacyjny są dostępne w siedzibie Towarzystwa.

Artykuł 52 Sprawozdania Funduszu

- 1. Fundusz jest obowiązany sporządzać roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe obejmujące wszystkie Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu. Sprawozdania będą zawierały dane niezbędne do oceny stanu Funduszu i jego wartości na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami prawa.
- 2. Fundusz publikuje połączone oraz jednostkowe roczne i półroczne sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w sposób określony w prospekcie informacyjnym oraz Dokumentach zawierających kluczowe informacje.
- 3. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu w formie papierowej.
- 4. Zgodnie z Ustawą Fundusz jest obowiązany sporządzać sprawozdanie roczne AFI. Pierwsze sprawozdanie roczne AFI zostanie przez Fundusz sporządzone za rok obrotowy 2017. Sprawozdanie roczne AFI zawiera roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
- 5. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

Artykuł 53 Udostępnianie informacji

Na warunkach określonych w zawartych na piśmie umowach o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym w celu umożliwienia uzyskania przez Uczestnika u Dystrybutora informacji dotyczących jego Rejestru w Funduszu oraz w celu sporządzania potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może przekazywać Dystrybutorom dane dotyczące Rejestru Uczestnika, w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, dane teleadresowe, informacje o treści zleceń i dyspozycji oraz stanie ich realizacji, dodatkowych umowach zawieranych z Funduszem, szczegółów operacji dokonanych w związku ze zbyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa oraz salda Rejestru.

Artykuł 53a Publikowanie i udostępnianie składu portfela

- 1. Fundusz publikuje skład portfela Subfunduszu na stronie internetowej www.pkotfi.pl w formacie pliku pdf, nie wcześniej niż 14- tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela.
- 2. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:
 - a. identyfikacja portfela Subfunduszu;
 - b. informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu.

ROZDZIAŁ XII POSTANOWIENIA RÓŻNE

Artykuł 54 Hasło numeryczne

1. Hasło numeryczne - PIN jest nadawane na wniosek Uczestnika, przez system komputerowy Agenta Obsługującego oraz przesyłane listem na adres korespondencyjny wskazany w Rejestrze Uczestników. Każda osoba posługująca się PIN-em jest upoważniona do telefonicznego uzyskiwania informacji o Rejestrach oraz po wyrażeniu takiej woli do składania Zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za udzielenie informacji o Rejestrze osobie trzeciej, która weszła w posiadanie PIN-u w wyniku niezachowania informacji o nim w poufności przez Uczestnika lub jego pełnomocnika, ani za zrealizowanie Zlecenia złożonego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych przez taką osobę trzecią posługującą się prawidłowym PIN-em.
2. Na wniosek Uczestnika Fundusz nadaje Uczestnikowi nowe hasło numeryczne - PIN.
3. Do wszystkich Rejestrów danego Uczestnika otwartych w Funduszach PKO obowiązuje ten sam PIN.

Artykuł 55 Odpowiedzialność Funduszu

1. Za szkody określone w art. 41 ust. 2 Statutu Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
3. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
4. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto Subfunduszu do wartości Aktywów Netto Funduszu.

Artykuł 56 Postanowienia końcowe

1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają przepisy Ustawy, Kodeksu Cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa, w tym przepisy prawa podatkowego.
2. W stosunku do Uczestników Fundusz będzie wykonywał tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.

CZĘŚĆ II SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ XI A POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY - WYNAGRODZENIE ZMIENNE

Artykuł 56a Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszami

1. W księgach każdego z Subfunduszy w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.
2. Wynagrodzenie zmienne jest wyliczane oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 każdego Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne nie jest obliczane dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J Subfunduszy.
3. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z poniższymi zasadami:
 - **Benchmark** - wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne zgodnie z treścią wskazaną w pkt. 3, wyodrębnionej w ramach każdego z Subfunduszy, w celu wyliczenia wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Za benchmark dla poszczególnych Subfunduszy przyjmuje się wskazaną poniżej średnią ważoną procentowej zmiany następujących indeksów:

Subfundusz	Benchmark
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020;	100% ICE BofA Poland Government Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030;	7,5% WIG20TR + 7,5% MSCI World USD + 85% Treasury BondSpot Poland Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040;	20% WIG20TR + 20% MSCI World USD + 60% Treasury BondSpot Poland Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050;	30% WIG20TR + 30% MSCI World USD + 40% Treasury BondSpot Poland Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060;	42,5% WIG20TR + 42,5% MSCI World USD + 15% Treasury BondSpot Poland Index
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2070;	42,5% WIG20TR + 42,5% MSCI World USD + 15% Treasury BondSpot Poland Index

gdzie:

- o WIG20TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlających zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG20TR Index),

- MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: **M1WO**),
 - ICE BofA Poland Government Index oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych (Bloomberg Ticker: **GOPL**),
 - Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: **TBSP Index**).
- **Skorygowana Wartość Aktywów Netto danej kategorii (Skorygowana WAN) w poprzednim Dniu Wyceny** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu wyceny, skorygowana o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętym w Dniu Wyceny.
 - **Wynik netto w Dniu Wyceny przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa (Wynik Netto)** – łączny wynik z operacji Subfunduszu za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu uwzględniający koszty (w tym wynagrodzenie stałe za zarządzanie), przychody oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę) bez uwzględnienia wynagrodzenia zmiennego.
 - **Dzienna rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa** – udział Wyniku Netto w Skorygowanej WAN w poprzednim Dniu Wyceny.
 - **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku, w którym dana kategoria Jednostek uczestnictwa występowała przez cały rok kalendarzowy. Dla kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie występowały w całym roku kalendarzowym wynagrodzenia zmiennego się nie oblicza.
 - **Okres Odniesienia** - okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, w którym dana kategoria Jednostek uczestnictwa występowała przez całe 5 lat kalendarzowych. W Okresie Odniesienia wyniki danej kategorii jednostek subfunduszu są porównywane z wynikami benchmarku. Pierwszy okres odniesienia dla każdego Subfunduszu rozpoczyna się 1 stycznia 2023.
 - **Stawka opłaty zmiennej** – wyrażona procentowo stawka opłaty zmiennej, która dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla których obliczane jest wynagrodzenie zmienne, utworzonych we wszystkich Subfunduszach Funduszu wynosi maksymalnie 20%.
 - **Wartość Referencyjna** – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

Artykuł 56b Zasady obliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami

1. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w księgach danego Subfunduszu jest tworzona dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny jeżeli spełnione są łącznie poniższe warunki:
 - a. skumulowana w Okresie Rozliczeniowym rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym,
 - b. nadwyżka, o której mowa w pkt a. jest większa niż ujemna różnica między skumulowaną rentownością Subfunduszu w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia.
2. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa oblicza się:
 - a. R_{Sn} tzn. „skumulowaną rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako złożenie geometryczne dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;
 - b. R_{Bn} tzn. „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku wskazanego w art. 56a ust. 3 tiret pierwszy Statutu wyliczana od początku Okresu Rozliczeniowego;
 - c. $R_{Sn}-R_{Bn}$ tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako różnica pomiędzy skumulowaną rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym i rentownością benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
 - d. $U_{n-1,2,3,4}$ tzn. „ujemną różnicę między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia”
 - e. $R_{Sn}-R_{Bn}+U_{n-1,2,3,4}$ tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostającej do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia”;
 - f. „skumulowaną wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym” równą iloczynowi „nadwyżki skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia” i Stawki opłaty zmiennej; Skumulowana wartość opłaty zmiennej może przyjmować tylko wartości dodatnie. Jeżeli $R_{Sn}-R_{Bn}+U_{n-1,2,3,4} < 0$ skumulowana wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym w danym Dniu Wyceny równa jest zero.
 - g. „dzienną wartość opłaty zmiennej” równą różnicy pomiędzy skumulowaną wartością opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym z bieżącego i poprzedniego Dnia Wyceny;
 - h. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa” równą iloczynowi dziennej wartości opłaty zmiennej i Wartości Referencyjnej;

- i. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne” rozumianą, jako iloczyn dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa i liczby Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;
 - j. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako suma dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym w poprzednim Dniu Wyceny pomniejszonej o dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od odkupowanych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;
 - k. „proporcję odkupowanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako iloraz wartości odkupowanych Jednostek Uczestnictwa ujmowanych w Dniu Wyceny i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadającej na tę kategorię;
 - l. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od części odkupowanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako iloczyn proporcji odkupowanych Jednostek Uczestnictwa oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w poprzednim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym;
 - m. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczaną proporcjonalnie od odkupowanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako suma skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczaną proporcjonalnie od odkupowanych Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny oraz dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od odkupowanych Jednostek Uczestnictwa z bieżącego Dnia Wyceny.
3. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami może być utworzona również wówczas, gdy „skumulowana rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym” jest ujemna, ale wyższa niż „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym”.
 4. Wartość dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może być dodatnia lub ujemna, lecz wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym nie może przyjmować wartości mniejszych od zera.
 5. Łączna wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczanej od odkupowanych Jednostek Uczestnictwa od początku okresu rozliczeniowego uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy kalkulacji Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 56c Ustalenie należności dla Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego i jego wypłata

1. Ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:
 - a. w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej skumulowanej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz
 - b. w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej dziennej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczanej proporcjonalnie od odkupowanych Jednostek Uczestnictwa. Skumulowana od początku Okresu Rozliczeniowego rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana proporcjonalnie od odkupowanych Jednostek Uczestnictwa jest należna dla Towarzystwa na koniec Okresu Rozliczeniowego.
2. W przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu. W przypadku połączenia Subfunduszy ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu w Subfunduszu przejmowanym następuje w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym.
3. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu do 15 dnia kalendarzowego po zakończeniu Okresu Rozliczeniowego lub, w przypadku likwidacji lub połączenia Subfunduszy, do 15 dnia kalendarzowego od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

ROZDZIAŁ XIII SUBFUNDUSZ PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020

Artykuł 57 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 58 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:
 - a. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na Innych Rynkach Zorganizowanych oraz depozyty; limit ten nie dotyczy papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo;
 - b. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są kategorie lokat, o których mowa w lit. a.
2. W ramach lokat, o których mowa w ust. 1 Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - a. PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy,

- b. PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy.
- 3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
 - a. całkowita wartość lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. a może wynosić od 0 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. całkowita wartość lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. b może wynosić od 0 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 3 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

Artykuł 59 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
 - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- 2. 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. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Artykuł 60 Ograniczenia inwestycyjne

- 1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym w art. 58 ust. 1,
 - b. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - c. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a,
 - d. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a, b i c z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Aktywów Subfunduszu,
 - e. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
- 2. (skreślony)
- 2a. Subfundusz może zawierać 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.
- 3. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej, łączna wartość lokat Subfunduszu

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

4. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Przy uwzględnieniu postanowień art. 58 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6 nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 61 Lokaty w instrumenty pochodne. Dźwignia Finansowa AFI

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu:
 - a. kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 58 ust. 1 lit. a), kursy walut,
 - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 58 ust. 1 lit. a), kursy walut,
 - c. transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, o których mowa w art. 58 ust. 1 lit. a), transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).
2. Przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 1 uwzględniane są następujące kryteria:
 - a. płynności,
 - b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
4. Umowy, o których mowa w ust. 1 zawierane będą pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów, oraz umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą być zawierane, pod warunkiem, że:
 - a. kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - b. instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - c. instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;
 - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - i. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 58 ust. 1 lit. a),
 - ii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - iii. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia.

6. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.
7. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

Artykuł 61a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 62 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 63 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.

Artykuł 64 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 56a-56c Statutu.
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, E, F, G, H oraz J. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:
 - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,
 - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,5%,
 - c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5%,
 - d. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,55%,
 - e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,6%,
 - f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,65%.
 - g. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%.
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 65 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,-
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,
 - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,
 - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 64 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

6. Koszty działalności Subfunduszu obciążające aktywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz A2 wymienione w ust. 1 lit. e) i f) są pokrywane do wysokości limitu:
 - a) lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,
 - b) lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 64 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 65a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe;
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych;
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 64. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek

Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 64 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit. a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 66 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 67 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

ROZDZIAŁ XIV SUBFUNDUSZ PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030

Artykuł 68 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 69 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:
 - a. do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
 - b. do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. a;
 - c. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w lit. a, oraz depozyty; limit ten nie dotyczy papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo;
 - d. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. c.
2. W ramach lokat, o których mowa w ust. 1 lit. b lub d Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - a. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek,
 - b. PKO Dynamicznej Alokacji,
 - c. PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy,

- d. PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy,
 - e. PKO Akcji Polskich,
 - f. PKO Surowców Globalny,
 - g. PKO Technologii i Innowacji Globalny,
 - h. PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
 - i. PKO Infrastruktury i Budownictwa,
 - j. PKO Akcji Strefy Euro.
3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
- a. do 31 grudnia 2019 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. od 1 stycznia 2030 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 3 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

Artykuł 70 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
 - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 69 ust. 1,
 - c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
- 2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
 - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- 3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa 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. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Artykuł 71 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym w art. 69 ust. 1,
 - b. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - c. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a,
 - d. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a, b i c z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Aktywów Subfunduszu,
 - e. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
2. (skreślony)
- 2a. Subfundusz może zawierać 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.
3. Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 powyżej, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 powyżej, łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Przy uwzględnieniu postanowień art. 69 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6 nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 72 Lokaty w instrumenty pochodne. Dźwignia Finansowa AFI

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu:
 - a. kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 69 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 69 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c. transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, o których mowa w art. 69 ust. 1 lit. a) lub lit. c), transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).
2. Przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 1 uwzględniane są następujące kryteria:
 - a. płynności,

- b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
4. Umowy, o których mowa w ust. 1 zawierane będą pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów, oraz umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą być zawierane, pod warunkiem, że:
- a. kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - b. instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - c. instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;
 - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - i. indeksy giełdowe,
 - ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 69 ust. 1 lit. a) lub lit. c),
 - iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia.
6. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.
7. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

Artykuł 72a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 73 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 74 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu.

Artykuł 75 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

- 1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.
- 2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 56a-56c Statutu.
- 3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, E, F, G, H oraz J. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
- 4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:
 - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,
 - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,5%,
 - c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5%,
 - d. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,55%,
 - e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,6%,

- f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,65%,
- g. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 195%.

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

Artykuł 76 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,
 - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,
 - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.
 2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.
 3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
 4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 75 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
 5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.
 6. Koszty działalności Subfunduszu obciążające aktywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz A2 wymienione w ust. 1 lit. e) i f) są pokrywane do wysokości limitu:
 - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,
 - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.
 7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
 8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
 9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
 10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 75 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.
- Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 76a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - b. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - c. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 75. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 75 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 77 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 78 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

ROZDZIAŁ XV SUBFUNDUSZ PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040

Artykuł 79 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 80 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:
 - a. do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
 - b. do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. a;
 - c. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w lit. a, oraz depozyty; limit ten nie dotyczy papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo;
 - d. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. c.
2. W ramach lokat, o których mowa w ust. 1 lit. b lub d Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - a. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek,
 - b. PKO Dynamicznej Alokacji,
 - c. PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy,
 - d. PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy,
 - e. PKO Akcji Polskich,
 - f. PKO Surowców Globalny,
 - g. PKO Technologii i Innowacji Globalny,
 - h. PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
 - i. PKO Infrastruktury i Budownictwa,
 - j. PKO Akcji Strefy Euro.
3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
 - a. do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. od 1 stycznia 2040 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 3 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicą danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

Artykuł 81 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
 - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 80 ust. 1,
 - c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
 - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa 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. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Artykuł 82 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym w art. 80 ust. 1,
 - b. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - c. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a,
 - d. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a, b i c z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Aktywów Subfunduszu,
 - e. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
2. (skreślony)
- 2a. Subfundusz może zawierać 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 Innym Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
3. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej, łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

5. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Przy uwzględnieniu postanowień art. 80 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6 nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 83 Lokaty w instrumenty pochodne. Dźwignia Finansowa AFI

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu:
 - a. kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 80 ust. 1 lit. a) i lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 80 ust. 1 lit. a) i lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c. transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, o których mowa w art. 80 ust. 1 lit. a) i lit. c), transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).
2. Przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 1 uwzględniane są następujące kryteria:
 - a. płynności,
 - b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
4. Umowy, o których mowa w ust. 1 zawierane będą pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów, oraz umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą być zawierane, pod warunkiem, że:
 - a. kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - b. instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - c. instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;
 - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - i. indeksy giełdowe,
 - ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 80 ust. 1 lit. a) i lit. c),
 - iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia.
6. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

7. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

Artykuł 83a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 84 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 85 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu

Artykuł 86 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 56a-56c Statutu.
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, E, F, G, H oraz J. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:
 - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,
 - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,5%,
 - c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5%,
 - d. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,55%,
 - e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,6%,
 - f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,65%,
 - g. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%.
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 87 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,--
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,
 - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,
 - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 86 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-
6. Koszty działalności Subfunduszu obciążające aktywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz A2 wymienione w ust. 1 lit. e) i f) są pokrywane do wysokości limitu:

- a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,
 - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.
 7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
 8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
 9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
 10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 86 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.
- Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 87a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,---
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 86. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek

Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 86 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit. a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 88 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 89 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

ROZDZIAŁ XVI SUBFUNDUSZ PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050

Artykuł 90 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 91 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:
 - a. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
 - b. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. a;
 - c. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w lit. a, oraz depozyty; limit ten nie dotyczy papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo;
 - d. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. c.
2. W ramach lokat, o których mowa w ust. 1 lit. b lub d Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - a. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek,
 - b. PKO Dynamicznej Alokacji,
 - c. PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy,
 - d. PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy,

- e. PKO Akcji Polskich,
 - f. PKO Surowców Globalny,
 - g. PKO Technologii i Innowacji Globalny,
 - h. PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
 - i. PKO Infrastruktury i Budownictwa,
 - j. PKO Akcji Strefy Euro.
3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
- a. do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) nie może być wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) nie może być wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - e. od 1 stycznia 2050 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) nie może być wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) nie może być niższa niż 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 3 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

Artykuł 92 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
 - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 91 ust. 1,
 - c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
- 2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
 - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- 3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa 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. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
- c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
- e. płynność Aktywów Subfunduszu,
- f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Artykuł 93 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym w art. 91 ust. 1,
 - b. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - c. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a,
 - d. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a, b i c z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Aktywów Subfunduszu,
 - e. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
2. (skreślony)
- 2a. Subfundusz może zawierać 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 Innym Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
3. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej, łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6 nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 94 Lokaty w instrumenty pochodne. Dźwignia Finansowa AFI

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu:
 - a. kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 91 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,

- b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 91 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c. transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, o których mowa w art. 91 ust. 1 lit. a) lub lit. c), transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).
2. Przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 1 uwzględniane są następujące kryteria:
 - a. płynności,
 - b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
4. Umowy, o których mowa w ust. 1 zawierane będą pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów, oraz umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą być zawierane, pod warunkiem, że:
 - a. kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - b. instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - c. instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;
 - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - i. indeksy giełdowe,
 - ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 91 ust. 1 lit. a) lub lit. c),
 - iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia.
6. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.
7. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

Artykuł 94a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 95 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 96 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu

Artykuł 97 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 56a-56c Statutu.
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, E, F, G, H oraz J. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni

procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.

4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:

- a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,
- b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,5%,
- c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5%,
- d. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,55%,
- e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,6%,
- f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,65%,
- g. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%

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

Artykuł 98 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:

- a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
- b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
- c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,---
- d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,
- e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,
- f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.

2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.

3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 97 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami Nielimitowanymi.

5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-

6. Koszty działalności Subfunduszu obciążające aktywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz A2 wymienione w ust. 1 lit. e) i f) są pokrywane do wysokości limitu:

- a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,
- b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.

8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów

Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 97 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 98a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,---
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 97. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 97 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora

określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 99 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 100 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

ROZDZIAŁ XVII SUBFUNDUSZ PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060

Artykuł 101 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 102 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:
 - a. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
 - b. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. a;
 - c. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w lit. a, oraz depozyty; limit ten nie dotyczy papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo;
 - d. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. c.
2. W ramach lokat, o których mowa w ust. 1 lit. b lub d Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
 - a. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek,
 - b. PKO Dynamicznej Alokacji,
 - c. PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy,
 - d. PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy,
 - e. PKO Akcji Polskich,
 - f. PKO Surowców Globalny,
 - g. PKO Technologii i Innowacji Globalny,
 - h. PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
 - i. PKO Infrastruktury i Budownictwa,
 - j. PKO Akcji Strefy Euro.
3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
 - a. do 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) nie może być wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:

- i. ust. 1 lit. a) i b) może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. od 1 stycznia 2050 r. do dnia 31 grudnia 2059 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) nie może być wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - e. od 1 stycznia 2060 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) nie może być wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) nie może być niższa niż 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 3 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

Artykuł 103 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
 - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 102 ust. 1,
 - c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
- 2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
 - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- 3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa 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. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Artykuł 104 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
- a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym w art. 102 ust. 1,
 - b. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - c. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a i b, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a,

- d. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a, b i c z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Aktywów Subfunduszu,
 - e. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
2. (skreślony)
- 2a. Subfundusz może zawierać 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.
 - 3. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej, łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 4. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
 - 5. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
 - 6. Przy uwzględnieniu postanowień art. 102 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6 nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 8. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 105 Lokaty w instrumenty pochodne. Dźwignia Finansowa AFI

- 1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu:
 - a. kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 102 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 102 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c. transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).
- 2. Przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 1 uwzględniane są następujące kryteria:
 - a. płynności,
 - b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
- 3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
- 4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
- 5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

- a. kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
- b. instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
- c. instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;
- d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - i. indeksy giełdowe,
 - ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 102 ust. 1 lit. a) lub lit. c),
 - iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia.
7. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.
8. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

Artykuł 105a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 106 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 107 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu

Artykuł 108 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 56a-56c Statutu.
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, E, F, G, H oraz J. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
4. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego w skali roku wynosi:
 - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,
 - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,5%,
 - c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5%,
 - d. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,55%,
 - e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,6%,
 - f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,65%,
 - g. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%.
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 109 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

- b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,
 - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,
 - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.
 2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.
 3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
 4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 108 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
 5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-
 6. Koszty działalności Subfunduszu obciążające aktywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz A2 wymienione w ust. 1 lit. e) i f) są pokrywane do wysokości limitu:
 - a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,
 - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictw.
 7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
 8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
 9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
 10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 108 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust.6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.
- Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.
12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 109a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,

- b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 108. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 108 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 110 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 111 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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

ROZDZIAŁ XVIII SUBFUNDUSZ PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2070

Artykuł 112 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 113 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

- a. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
 - b. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. a;
 - c. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w lit. a, oraz depozyty; limit ten nie dotyczy papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo;
 - d. do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. c.
2. W ramach lokat, o których mowa w ust. 1 lit. b lub d Subfundusz może lokować łącznie do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
- a. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek,
 - b. PKO Dynamicznej Alokacji,
 - c. PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy,
 - d. PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy,
 - e. PKO Akcji Polskich,
 - f. PKO Surowców Globalny,
 - g. PKO Technologii i Innowacji Globalny,
 - h. PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
 - i. PKO Infrastruktury i Budownictwa,
 - j. PKO Akcji Strefy Euro.
3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
- a. do 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) nie może być wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - b. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. od 1 stycznia 2050 r. do dnia 31 grudnia 2059 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - d. od 1 stycznia 2060 r. do dnia 31 grudnia 2069 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) nie może być wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - e. od 1 stycznia 2070 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. ust. 1 lit. a) i b) nie może być wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - ii. ust. 1 lit. c) i d) nie może być niższa niż 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 3 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

Artykuł 114 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Przy uwzględnieniu postanowień art. 113 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
 - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 113 ust. 1,
 - c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
- 2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
 - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
- 3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa 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. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Artykuł 115 Ograniczenia inwestycyjne

1. Przy uwzględnieniu postanowień art. 113 powyżej Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym w art. 113 ust. 1,
 - b. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - c. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a i b, jeżeli instrumenty te spełniają warunki określone w Ustawie, w tym w szczególności instrumenty te są emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a,
 - d. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit. a, b i c z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Aktywów Subfunduszu,
 - e. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
2. Subfundusz może zawierać 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.
3. Przy uwzględnieniu postanowień art. 113 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Przy uwzględnieniu postanowień art. 113 powyżej, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Przy uwzględnieniu postanowień art. 113 powyżej, łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Przy uwzględnieniu postanowień art. 113 powyżej, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

5. Przy uwzględnieniu postanowień art. 113 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Przy uwzględnieniu postanowień art. 113 powyżej, do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6 nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Artykuł 116 Lokaty w instrumenty pochodne. Dźwignia Finansowa AFI

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu:
 - a. kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 113 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, o których mowa w art. 113 ust. 1 lit. a) lub lit. c), kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c. transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).
2. Przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 1 uwzględniane są następujące kryteria:
 - a. płynności,
 - b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
4. Mogą być zawierane transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
5. Mogą być zawierane umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - a. kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - b. instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - c. instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;
 - d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - i. indeksy giełdowe,
 - ii. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 113 ust. 1 lit. a) lub lit. c),
 - iii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - iv. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia.
7. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

8. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

Artykuł 116a Zaciąganie pożyczek i kredytów

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 117 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

Artykuł 118 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 Statutu

Artykuł 119 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 56a-56c Statutu.
3. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2, E, F, G, H oraz J. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
4. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:
 - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,
 - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,5%,
 - c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5%,
 - d. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,55%,
 - e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,6%,
 - f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,65%,
 - g. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,95%.
5. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 120 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,---
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz,
 - e. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza,
 - f. wynagrodzenie Agenta Obsługującego.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – f.
3. Wynagrodzenie biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 119 Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b do d są kosztami nielimitowanymi.
5. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-f) są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.-
6. Koszty działalności Subfunduszu obciążające aktywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz A2 wymienione w ust. 1 lit. e) i f) są pokrywane do wysokości limitu:

- a. lit. e) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa,
 - b. lit. f) do wysokości limitu 0,1% w skali roku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do f w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
 8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
 9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b do f związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
 10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b do f związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 119 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza i Agenta Obsługującego powyżej limitu wskazanego w ust. 6, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.
 12. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 11 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 lit. a pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 120a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, J

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
 - a. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie,
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe,
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b – d.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 119. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-d są kosztami nielimitowanymi.
5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-d w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
6. Inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
7. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-d związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek

Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-d związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 119 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agentów Obsługującego, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych,
 - b. koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d jako koszty nielimitowane.Postanowienia ustępów 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 9 lit a, b. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 9 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 121 Dochody Subfunduszu

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

Artykuł 122 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

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