

**Informacja o zmianach w treści prospektów informacyjnych funduszy inwestycyjnych  
zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
dokonanych w dniu 11 grudnia 2017 r.**

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

1. Na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „4 grudnia 2017 r.” zastępuje się datą „11 grudnia 2017 r.”.
2. W rozdziale III podpunkt 11.1.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„11.1.1. 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 w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.”.
3. W rozdziale III podpunkt 11.2.3. otrzymuje następujące brzmienie:

„11.2.3. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za Aktywny Rynek uznawany jest dowolny rynek, w tym również rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), spełniający poniższe kryteria:

  - 11.2.3.1. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - 11.2.3.2. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - 11.2.3.3. ceny są podawane do publicznej wiadomości, w tym za podanie do publicznej wiadomości uznaje się również udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg.”.
4. W rozdziale III w podpunkcie 11.3.1. w akapicie drugim wykreśla się słowa „w tym w szczególności o pkt 11.2.6.2”.
5. W rozdziale III podpunkt 11.3.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„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) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.”.
6. W rozdziale III dotychczasowy podpunkt 11.3.2.3. otrzymuje oznaczenie 11.3.3.
7. W rozdziale III dotychczasowy podpunkt 11.3.2.4. otrzymuje oznaczenie 11.3.4. oraz jednocześnie otrzymuje następujące brzmienie:

„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 obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland może być ten rynek Treasury BondSpot Poland,

- 11.3.4.2. *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,*
- 11.3.4.3. *rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa może być rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,*
- 11.3.4.4. *rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w pkt 11.3.4.1. może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).”.*
8. W rozdziale III punkt 11.5. otrzymuje następujące brzmienie:
- „11.5. Szczególne zasady wyceny składników lokat
- 11.5.1. *Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.*
- 11.5.2. *Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek.*
- 11.5.3. *Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.*
- 11.5.4. *Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.*
- 11.5.5. *Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.*
- 11.5.6. *Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.*
- 11.5.7. *Jednostki uczestnictwa, 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 tą wartość z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.*
- 11.5.8. *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.*
- 11.5.9. *W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.”.*
9. W rozdziale III w punkcie 11.6. zamieszcza się aktualne oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

1. Na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „4 grudnia 2017 r.” zastępuje się datą „11 grudnia 2017 r.”.
2. W rozdziale III podpunkt 15.1.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„15.1.1. 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 w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.”.
3. W rozdziale III podpunkt 15.2.3. otrzymuje następujące brzmienie:

„15.2.3. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za Aktywny Rynek uznawany jest dowolny rynek, w tym również rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), spełniający poniższe kryteria:

  - 15.2.3.1. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - 15.2.3.2. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - 15.2.3.3. ceny są podawane do publicznej wiadomości, w tym za podanie do publicznej wiadomości uznaje się również udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg.”.
4. W rozdziale III podpunkt 15.3.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„15.3.1. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim zawarto transakcję na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny, został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.

Jeżeli na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotu był znacząco niski, wówczas Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatnio dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Korekty wartości godziwej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt 15.2.6.

  - 15.3.1.1. w przypadku rynku Treasury BondSpot Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
  - 15.3.1.2. w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.”.
5. W rozdziale III podpunkt 15.3.3. otrzymuje następujące brzmienie:

„15.3.3. 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:

  - 15.3.3.1. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland może być ten rynek Treasury BondSpot Poland,
  - 15.3.3.2. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w pkt 15.3.3.1.1. może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).”.
10. W rozdziale III podpunkt 15.5. otrzymuje następujące brzmienie:

„15.5. Szczególne zasady wyceny składników lokat

  - 15.5.1. Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- 15.5.2. *Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek.*
  - 15.5.3. *Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.*
  - 15.5.4. *Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.*
  - 15.5.5. *Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.*
  - 15.5.6. *Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.*
  - 15.5.7. *Jednostki uczestnictwa, 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 tą wartość z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.*
  - 15.5.8. *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.*
  - 15.5.9. *W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.”.*
11. W rozdziale III w punkcie 15.6. zamieszcza się aktualne oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

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

1. Na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „4 grudnia 2017 r.” zastępuje się datą „11 grudnia 2017 r.”.
2. W rozdziale III podpunkt 11.1.1. otrzymuje następujące brzmienie:
 

„11.1.1. 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 w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.”.
3. W rozdziale III podpunkt 11.2.3. otrzymuje następujące brzmienie:
 

„11.2.3. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za Aktywny Rynek uznawany jest dowolny rynek, w tym również rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), spełniający poniższe kryteria:

  - 11.2.3.1. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,

- 11.2.3.2. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- 11.2.3.3. ceny są podawane do publicznej wiadomości, w tym za podanie do publicznej wiadomości uznaje się również udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg.”.
4. W rozdziale III w podpunkcie 11.3.1. w akapicie drugim wykreśla się słowa „w tym w szczególności o pkt 11.2.6.2.”.
5. W rozdziale III podpunkt 11.3.2. otrzymuje następujące brzmienie:
- „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) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.”.
6. W rozdziale III podpunkt 11.3.4. otrzymuje następujące brzmienie:
- „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 obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland może być ten rynek Treasury BondSpot Poland,
- 11.3.4.2. 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,
- 11.3.4.3. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa może być rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
- 11.3.4.4. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w pkt 11.3.4.1. może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).”.
7. W rozdziale III punkt 11.5. otrzymuje następujące brzmienie:
- „11.5. Szczególne zasady wyceny składników lokat
- 11.5.1. Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 11.5.2. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek.
- 11.5.3. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 11.5.4. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 11.5.5. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.
- 11.5.6. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.
- 11.5.7. 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.

- 11.5.8. 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.
  - 11.5.9. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.”.
8. W rozdziale III w punkcie 11.6. zamieszcza się aktualne oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.