

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE W TREŚCI STATUTÓW  
(NR 19/2019)**



Data zmian: 22 października 2019 r.

Dotyczy:

**PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty,**

**PKO Portfele Inwestycyjne – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,**

**PKO Obligacji Skarbowych Plus – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,**

**PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 5 ust. 2 po literze „ae” kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje litery od „af” do „aj” w następującym brzmieniu: ----  
af. *PKO Obligacji Rynku Polskiego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Polish Bond;* --  
ag. *PKO Obligacji Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Bond;* -----  
ah. *PKO Obligacji IV. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Bond IV;* -----  
ai. *PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Ecology and Social Responsibility;*-----  
aj. *PKO Akcji III. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Equity III.”* -----  
2. w artykule 33 ust. 2 lit. a) na końcu średnik zastępuje się przecinkiem i dodaje nazwy kolejnych subfunduszy w brzmieniu: ----  
„PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny, PKO Akcji III;”. -----  
3. w artykule 33 ust. 2 lit. c) na końcu średnik zastępuje się przecinkiem i dodaje nazwy kolejnych subfunduszy w brzmieniu: ----  
„PKO Obligacji Rynku Polskiego, PKO Obligacji Globalny, PKO Obligacji IV;”.-----  
4. w artykule 33 ust. 3 lit. a) na końcu średnik zastępuje się przecinkiem i dodaje nazwy kolejnych subfunduszy w brzmieniu: ----  
„PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny, PKO Akcji III;”. -----  
5. w artykule 33 ust. 3 lit. c) na końcu średnik zastępuje się przecinkiem i dodaje nazwy kolejnych subfunduszy w brzmieniu: ----  
„PKO Obligacji Rynku Polskiego, PKO Obligacji Globalny, PKO Obligacji IV;”.-----  
6. w artykule 33 ust. 4 lit. a) na końcu średnik zastępuje się przecinkiem i dodaje nazwy kolejnych subfunduszy w brzmieniu: ----  
„PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny, PKO Akcji III;”. -----  
7. w artykule 33 ust. 4 lit. c) na końcu średnik zastępuje się przecinkiem i dodaje nazwy kolejnych subfunduszy w brzmieniu: ----  
„PKO Obligacji Rynku Polskiego, PKO Obligacji Globalny, PKO Obligacji IV;”.-----  
8. w artykule 44 ust. 1 pkt. c. otrzymuje następujące brzmienie:  
„Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz maksymalną wysokością, sposobem kalkulacji i naliczania obciążających te aktywa kosztów;”  
9. po art. 386 dodaje się art. od 387 do 441 w następującym brzmieniu: -----

**„ROZDZIAŁ XLIII SUBFUNDUSZ PKO OBLIGACJI RYNKU POLSKIEGO**

**Artykuł 387 Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu. -----
2. Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego” realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Treasury Bond Spot Poland. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

**Artykuł 388 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są: -----
  - a) Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także Instrumenty Dłużne inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, o którym mowa powyżej, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Polsce lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w Polsce;
  - b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat, o których mowa w lit. a).

2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1, nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorii lokat, o których mowa w art. 390 Statutu.
3. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

#### **Artykuł 389 Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

1. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat przede wszystkim kierując się zasadą dążenia do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Treasury Bond Spot Poland.
2. Ponadto kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza ryzyka stopy procentowej, zaś przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:
  - a) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
    - ocena perspektyw rozwoju emitenta,
    - przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
    - poziom ryzyka inwestycyjnego,
    - poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
    - płynność Aktywów Subfunduszu,
    - poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
    - 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 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,
    - poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.

#### **Artykuł 390 Limity inwestycyjne**

1. Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 388 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 na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych;
  - 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) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w lit. a), b) i c) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;
  - e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, 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;
  - f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane 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. 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. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane

przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu; -----

- g) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane 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; -----
- h) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit g), 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; -----
- i) ograniczeń, o których mowa w lit. g) i h) nie stosuje się w przypadku 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. -----

2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. -----

### **Artykuł 391 Instrumenty pochodne**

- 1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne: -----
  - a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe, -----
  - b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, 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 oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego. -----
- 2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne 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 Subfundusz 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. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, -----
    - 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 utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
- 6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. -----
- 7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. -----

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu. -----

#### **Artykuł 392 Wpłata Minimalna**

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych. -----

#### **Artykuł 393 Opłaty manipulacyjne**

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu. -----

#### **Artykuł 394 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu. -----
2. Maksymalny procent wynagrodzenia Towarzystwa w skali roku wynosi: -----
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C - 1,0%, -----
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 - 0,75%, -----
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 0,6%, -----
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 0,6%, -----
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G - 0,6%, -----
  - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - 0,6%, -----
  - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0%, -----
  - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J - 0,6%, -----
  - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 - 0,95%, -----
  - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 - 0,7%. -----
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni. --

#### **Artykuł 395 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, I**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I: -----
  - 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, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji; -----
  - d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz; -----
  - e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego; -----
  - f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów; -----
  - g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego; -----
  - h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza; -----
  - i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz; -----
  - j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu; ----
  - k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu;
  - l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych; -----
  - m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora; -----
  - n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu. ----

2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b) - n).
3. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 394 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi. ---
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)-n) 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. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ----- ze ----- środków własnych.
5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I: -----
  - a) lit. e) do wysokości limitu 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
  - b) lit. f) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
  - c) lit. g) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
  - d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
  - e) lit. m) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
  - f) lit. n) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
  - g) lit. i), j), k) oraz l) łącznie do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa. -----
6. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach 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 lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo. -----
7. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo. -----
8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2, A3, E, I. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do n) związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: ----
  - a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 394 jako koszt limitowany; -----
  - b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane; -----
  - c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane. -----
 Postanowienia ustępów 6 i 7 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 pełnienie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 pokrywać będzie Subfundusz. 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 Subfundusz. -----

**Artykuł 395a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:-----

- a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie; -----
- b) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
- c) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami zawartymi przez Fundusz zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
- d) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu; -----
- e) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
- f) podatki i opłaty wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa; -----
- g) koszty związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników; -----
- h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza; -----
- i) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa; -----
- j) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa; -----
- k) koszty likwidacji Subfunduszu; -----
- l) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. -----

2. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 394 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b)-f) oraz k) są kosztami nielimitowanymi. -----

3. Z zastrzeżeniem ust. 5 koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. g)-h) oraz l) 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. 4. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych. -----

4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1: -----

- a) lit. g) i h) są pokrywane do wysokości limitu: -----
  - i. 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż lub równa 10 000 000 złotych; -----
  - ii. sumy kwoty 50 000 złotych i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 złotych – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa niż 10 000 000 złotych; -----
- b) lit. l) są pokrywane do wysokości limitu 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku. -----

5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż 2 000 000 złotych Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. g)-j). W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa bądź równa 2 000 000 złotych koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. i)-j) są kosztami nielimitowanymi. -----

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b)-l). -----

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b)-j) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo. -----

8. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo. -----

9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do l) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa 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. -----

10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu. -----

11. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do l) 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 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. -----

12. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi koszty wymienione w ust. 1 na zasadach określonych w ust. 2-10. -----

#### **Artykuł 396 Dochody Subfunduszu**

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

#### **Artykuł 397 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu. -----

## **ROZDZIAŁ XLIV SUBFUNDUSZ PKO OBLIGACJI GLOBALNY**

### **Artykuł 398 Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1.Celem Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu. -----

2.Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

### **Artykuł 399 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1.Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są: -----

- a) Instrumenty Dłużne, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych; -----
- b) 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), głównie w obligacje skarbowe i korporacyjne. -----

2.Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b) oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorii lokat, o których mowa w art. 401 Statutu. -----

3.Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne. -----

### **Artykuł 400 Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. 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, -----
  - g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu; -----
3. w odniesieniu do lokat w depozyty: -----
  - a) ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów, -----
  - b) posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową, -----
  - c) stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu. -----

### **Artykuł 401 Limity inwestycyjne**

1.Przy uwzględnieniu postanowień artykułu 399 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 na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych;-----
- 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) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w lit. a), b) i c) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego; -----
- e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, 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;-----
- f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane 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. 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. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu;-----
- g) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane 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; -----
- h) do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit. g), 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; -----
- i) ograniczeń, o których mowa w lit. g) i h) nie stosuje się w przypadku 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.-----

2.Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. -----

#### **Artykuł 402 Instrumenty pochodne**

1.Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne: -----

- a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe,-----
- b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, 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 oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego. -----

2.Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne 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:

- 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;
- instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
- instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana albo zamknięta przez transakcję równoważącą;
- bazą dla tych instrumentów stanowią:

i. indeksy giełdowe;

ii. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;

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 utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne otwartych umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

#### **Artykuł 403 Wpłata Minimalna**

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

#### **Artykuł 404 Opłaty manipulacyjne**

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość opłat manipulacyjnych za odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w planach systematycznego oszczędzania lub WPI określana jest dla poszczególnych planów lub WPI. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.

#### **Artykuł 405 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzone jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.

| 2. Maksymalny | procent | wynagrodzenia | Towarzystwa | w | skali | roku |
|---------------|---------|---------------|-------------|---|-------|------|
|---------------|---------|---------------|-------------|---|-------|------|

wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 1,8%;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,95%;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,0%;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0%;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,05%;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,75%;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,25%.

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

#### **Artykuł 406 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, I**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I:

- 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;
- prowinizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;
- prowinizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz;
- wynagrodzenie Agenta Obsługującego;
- wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów;
- wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego;
- wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;

- i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz; -----
- j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu; -----
- k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu; -----
- l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych; -----
- m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora; -----
- n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu. -----

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

3. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 405 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi. -----

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)–n) 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. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych. -----

5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I: -----

- a) lit. e) do wysokości limitu 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- b) lit. f) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- c) lit. g) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- e) lit. m) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- f) lit. n) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- g) lit. i), j), k) oraz l) łącznie do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa. -----

6. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach 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 lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo. -----

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

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii A2, A3, E, I obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2, A3, E, I. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. ---

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu. -----

10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do n) związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----

- a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 405 jako koszt limitowany; -----
- b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane; -----
- c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane. -----

Postanowienia ustępów 6 i 7 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 pełnienie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 pokrywać będzie Subfundusz. 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 Subfundusz. -----

#### **Artykuł 406a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:-----

- a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie; -----
- b) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
- c) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami zawartymi przez Fundusz zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
- d) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu; -----
- e) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
- f) podatki i opłaty wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa; -----
- g) koszty związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników; -----
- h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza; -----
- i) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa; -----
- j) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa; -----
- k) koszty likwidacji Subfunduszu; -----
- l) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. -----

2. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 405 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b)-f) oraz k) są kosztami nielimitowanymi. -----

3. Z zastrzeżeniem ust. 5 koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. g)-h) oraz l) 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. 4. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych. -----

4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1: -----

- a) lit. g) i h) są pokrywane do wysokości limitu: -----
  - i. 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż lub równa 10 000 000 złotych; -----
  - ii. sumy kwoty 50 000 złotych i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 złotych – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa niż 10 000 000 złotych; -----
- b) lit. l) są pokrywane do wysokości limitu 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku. -----

5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż 2 000 000 złotych Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. g)-j). W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa bądź równa 2 000 000 złotych koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. i)-j) są kosztami nielimitowanymi. -----

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b)-l). -----

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b)-j) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo. -----

8. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo. -----

9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do l) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa 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. -----

10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu. -----

11. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do l) 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 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. -----

12. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi koszty wymienione w ust. 1 na zasadach określonych w ust. 2-10. -----

#### **Artykuł 407 Dochody Subfunduszu**

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

#### **Artykuł 408 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

Wszystkie prawa Uczestników Subfunduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.-----

## **Rozdział XLV SUBFUNDUSZ PKO Obligacji IV**

### **Artykuł 409 Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu.-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.-----

### **Artykuł 410 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Podstawowym rodzajem lokat są:-----
  - a) Instrumenty Dłużne, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.-----
  - b) 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).-----
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.-----
3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b) oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorii lokat, o których mowa w art. 412 Statutu.-----

### **Artykuł 411 Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. 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,-----
  - g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu;-----
3. w odniesieniu do lokat w depozyty:-----
  - a) ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,-----
  - b) posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową,-----
  - c) stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.-----

### **Artykuł 412 Ograniczenia inwestycyjne**

1. Z zastrzeżeniem art. 410, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących limitów inwestycyjnych:-----

- a) w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych, -----
  - b) w 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 pkt 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) w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 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 pkt a), -----
  - d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, -----
  - e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, 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, -----
  - f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane 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. 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. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu, --
  - g) do 35% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane 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, -----
  - h) do 35% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt g), 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, -----
  - i) ograniczeń, o których mowa w pkt g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego 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. -----
2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. -----

#### **Artykuł 413 Instrumenty pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne: -----
  - a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe, -----
  - b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, 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 oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego. -----
2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne 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 Subfundusz 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. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,-----
  - 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 Subfunduszu.-----
6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.-----
7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. -----
8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.-----

#### **Artykuł 414 Minimalna Wpłata do Subfunduszu**

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.-----

#### **Artykuł 415 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 określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.-----

#### **Artykuł 416 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. -----
2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 1,8%, -----
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 1,3%, -----
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%, -----
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,9%, -----
  - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 0,95%, -----
  - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,0%, -----
  - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, -----
  - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,05%, -----
  - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,75%, -----
  - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,25%.-----
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni. -----

#### **Artykuł 417 Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, I**

1.Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I: -----

- 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, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;-----

- d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz; -----
- e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego; -----
- f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów; -----
- g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego; -----
- h) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu; -----
- i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz; -----
- j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu; -----
- k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu; -----
- l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych; -----
- m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora; -----
- n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu. -----

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

3. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 416 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi. -----

4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e)–n) 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. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych. -----

5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I: -----

- a) lit. e) do wysokości limitu 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- b) lit. f) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- c) lit. g) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- e) lit. m) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- f) lit. n) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- g) lit. i), j), k) oraz l) łącznie do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa. -----

6. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach 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 lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo. -----

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

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2, A3, E, I. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. ---

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu. -----

10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do n) związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----

- a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 416 jako koszt limitowany; -----
- b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane; -----
- c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane. -----

Postanowienia ustępów 6 i 7 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 pełnienie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 pokrywać będzie Subfundusz. 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 Subfundusz.

#### **Artykuł 417a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

- a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
- b) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- c) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami zawartymi przez Fundusz zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- d) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;
- e) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- f) podatki i opłaty wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
- g) koszty związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników;
- h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza;
- i) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
- j) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
- k) koszty likwidacji Subfunduszu;
- l) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 416 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b)-f) oraz k) są kosztami nielimitowanymi.

3. Z zastrzeżeniem ust. 5 koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. g)-h) oraz l) 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. 4. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.

4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1:

- a) lit. g) i h) są pokrywane do wysokości limitu:
  - i. 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż lub równa 10 000 000 złotych;
  - ii. sumy kwoty 50 000 złotych i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 złotych – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa niż 10 000 000 złotych;
- b) lit. l) są pokrywane do wysokości limitu 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku.

5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż 2 000 000 złotych Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. g)-j). W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa bądź równa 2 000 000 złotych koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. i)-j) są kosztami nielimitowanymi.

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b)-l). -----

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b)-j) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo. -----

8. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo. -----

9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do l) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa 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.

10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu.

11. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do l) 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 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.

12. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi koszty wymienione w ust. 1 na zasadach określonych w ust. 2-10.-----

#### **Artykuł 418 Dochody Subfunduszu**

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

#### **Artykuł 419 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

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

### **Rozdział XLVI SUBFUNDUSZ PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny**

#### **Artykuł 420 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 421 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Podstawowym rodzajem lokat są: -----
  - a) Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, o którym mowa powyżej, oferowane w szczególności przez podmioty, które działają proekologicznie i dzięki wytwarzanym produktom bądź usługom minimalizują bezpośrednio lub pośrednio negatywne oddziaływanie człowieka na środowisko naturalne, a także przez podmioty których działania generują pozytywny wpływ na społeczeństwo, będące między innymi przedstawicielami branż takich jak: energia odnawialna i alternatywna, technologia, transport, recykling i gospodarowanie odpadami, oczyszczanie wody i ścieków, ograniczanie emisji szkodliwych substancji, ochrona zdrowia, edukacja, użyteczność publiczna, -----
  - b) 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). -----
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Dłużne, w tym instrumenty rynku pieniężnego i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy/sell back). -----
3. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne. -----
4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b) oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorii lokat, o których mowa w art. 423 Statutu. -----

#### **Artykuł 422 Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

Podstawowym kryterium doboru lokat jest 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. 421 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, -----
  - g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu; -----
4. w odniesieniu do lokat w depozyty:-----
- a. ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów, ---
  - b. posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową, -----
  - c. stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu. -----

#### **Artykuł 423** *Ograniczenia inwestycyjne*

1. Z zastrzeżeniem art. 421, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących limitów inwestycyjnych:-----
- a) w 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 na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych, -----
  - b) w 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 pkt 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) w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 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 pkt a),-----
  - d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, -----
  - e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, 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,-----
  - f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane 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. 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. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
  - g) do 35% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane 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,-----
  - h) do 35% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt g), 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, -----
  - i) ograniczeń, o których mowa w pkt g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego 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. -----
2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.-----

#### **Artykuł 424** *Instrumenty pochodne*

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:-----
- a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe, -----

- b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, 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 oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego. -----
2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne 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 Subfundusz 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, -----
- 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 Subfunduszu.-----
6. W zakresie nieregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.-----
7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. -----
8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie informacyjnym Funduszu.-----

#### **Artykuł 425 Minimalna Wpłata do Subfunduszu**

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.-----

#### **Artykuł 426 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 określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.-----

#### **Artykuł 427 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. -----
2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:
- a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 3,5%, -----
- b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3,0%, -----

- c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%, -----
- d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%, -----
- e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, -----
- f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, -----
- g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, -----
- h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, -----
- i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 3,45%, -----
- j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 2,95%, -----

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

**Artykuł 428 Koszty Subfunduszu ----- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, I**

1.Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I: -----

- 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, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji; -----
- d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz; -----
- e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego; -----
- f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów; -----
- g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego; -----
- h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza; -----
- i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz; -----
- j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu; -----
- k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu; -----
- l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych; -----
- m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora; -----
- n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu. -----

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

3.Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 427 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi. -----

4.Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit e)-n) 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. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych. -----

5.Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I: -----

- a) lit. e) do wysokości limitu 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- b) lit. f) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- c) lit. g) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- e) lit. m) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- f) lit. n) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- g) lit. i), j), k) oraz l) łącznie do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa. -----

6.Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach 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 lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo. -----

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

8. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2, A3, E, I. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. ---

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu. ---

10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do n) związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. ---

11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: ---

a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 427 jako koszt limitowany; ---

b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane; ---

c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane. ---

Postanowienia ustępów 6 i 7 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 pełnienie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 pokrywać będzie Subfundusz. 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 Subfundusz. ---

#### **Artykuł 428a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, J**

1. Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa: ---

a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie; ---

b) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; ---

c) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami zawartymi przez Fundusz zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; ---

d) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu; ---

e) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; ---

f) podatki i opłaty wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa; ---

g) koszty związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników; ---

h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza; ---

i) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa; ---

j) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa; ---

k) koszty likwidacji Subfunduszu; ---

l) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. ---

2. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 427 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b)-f) oraz k) są kosztami nielimitowanymi. ---

3. Z zastrzeżeniem ust. 5 koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. g)-h) oraz l) 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. 4. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych. ---

4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1: ---

a) lit. g) i h) są pokrywane do wysokości limitu: ---

i. 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż lub równa 10 000 000 złotych; ---

ii. sumy kwoty 50 000 złotych i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 złotych – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa niż 10 000 000 złotych; ---

b) lit. l) są pokrywane do wysokości limitu 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku. ---

5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż 2 000 000 złotych Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. g)-j). W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa bądź równa 2 000 000 złotych koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. l)-j) są kosztami nielimitowanymi. -----

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b)-l). -----

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b)-j) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo. -----

8. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo. -----

9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do l) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa 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. -----

10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu. -----

11. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do l) 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 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. -----

12. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi koszty wymienione w ust. 1 na zasadach określonych w ust. 2-10. -----

#### **Artykuł 429 Dochody Subfunduszu**

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

#### **Artykuł 430 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

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

### **Rozdział XLVII SUBFUNDUSZ PKO Akcji III**

#### **Artykuł 431 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 432 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Podstawowym rodzajem lokat są: -----
  - a) Instrumenty Udziałowe, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych; -----
  - b) 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). -----
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne. -----
3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b) oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorii lokat, o których mowa w art. 434 Statutu. -----

#### **Artykuł 433 Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

Podstawowym kryterium doboru lokat jest 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. 432 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,-----
  - g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu;-----
4. w odniesieniu do lokat w depozyty:-----
- a) ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,-----
  - b) posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową,-----
  - c) stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.-----

#### **Artykuł 434 Ograniczenia inwestycyjne**

1. Z zastrzeżeniem art. 432, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących limitów inwestycyjnych:-----
- a) w 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 na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Innych Rynkach Zorganizowanych,-----
  - b) w 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 pkt 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) w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 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 pkt a),-----
  - d) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,-----
  - e) do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, 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,-----
  - f) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane 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. 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. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,-----
  - g) do 35% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane 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,-----

- h) do 35% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt g), 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, -----
  - i) ograniczeń, o których mowa w pkt g) i h) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego 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. -----
2. Subfundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.-----

#### **Artykuł 435 Instrumenty pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:-----
  - a) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, kursy walut, indeksy giełdowe, -----
  - b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, 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 oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego. -----
2. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne 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 Subfundusz 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, -----
    - 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 Subfunduszu.-----
6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.-----
7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się na podstawie obliczenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. -----
8. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.-----

#### **Artykuł 436**      *Minimalna Wpłata do Subfunduszu*

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.-----

#### **Artykuł 437**      *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 określana jest dla poszczególnych planów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu.-----

#### **Artykuł 438**      *Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem*

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. -----
2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C – 3,5%, -----
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 – 3,0%, -----
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,4%, -----
  - d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,4%, -----
  - e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii G – 1,45%, -----
  - f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H – 1,5%, -----
  - g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, -----
  - h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,55%, -----
  - i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 3,45%, -----
  - j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 2,95%. -----
3. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni. -----

#### **Artykuł 439**      *Koszty Subfunduszu ----- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, I*

1.Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I: -----

- 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, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji; -----
- d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz; -----
- e) wynagrodzenie Agenta Obsługującego; -----
- f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów; -----
- g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego; -----
- h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza; -----
- i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Subfundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Subfundusz; -----
- j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu; -----
- k) wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu; -----
- l) wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które stanowią lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych; -----
- m) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora; -----
- n) koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu.-----

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

3.Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 438 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami nielimitowanymi. -----

4.Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit e)-n) 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. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych. -----

5.Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążające aktywa grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I wymienione w ust. 1 są pokrywane do wysokości limitu liczonego odrębnie dla grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 oraz oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I: -----

- a) lit. e) do wysokości limitu 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- b) lit. f) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- c) lit. g) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- d) lit. h) do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- e) lit. m) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- f) lit. n) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa; -----
- g) lit. i), j), k) oraz l) łącznie do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa. -----

6.Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do n) w księgach 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 lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo. -----

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

8.Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do n) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdej kategorii: A2, A3, E, I obciążają one wyłącznie Aktywa Subfunduszu przypadające odpowiednio na grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, grupę Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 lub oddzielnie każdą kategorię: A2, A3, E, I. W przypadku gdy koszt jest związany z funkcjonowaniem Subfunduszu ale nie jest możliwe przypisanie kosztu do Aktywów Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa koszty obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. --

9. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu. -----

10.Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do n) związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu przypadające na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----

11.W przypadku likwidacji Subfunduszu, w tym w związku z likwidacją Funduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji: -----

- a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 438 jako koszt limitowany; -----
- b) koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do d) jako koszty nielimitowane; -----
- c) koszty wymienione w ust. 1 lit. e) do n) jako koszty limitowane. -----

Postanowienia ustępów 6 i 7 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 pełnienie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 11 pokrywać będzie Subfundusz. 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 Subfundusz. -----

#### **Artykuł 439a Koszty Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, G, H, J**

1.Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności obciążające aktywa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:-----

- a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;-----
- b) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;-----
- c) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami zawartymi przez Fundusz zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
- d) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu; -----
- e) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
- f) podatki i opłaty wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa; -----
- g) koszty związane z prowadzeniem Subrejestru Uczestników; -----
- h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza; -----
- i) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;-----
- j) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa; -----

k) koszty likwidacji Subfunduszu; -----

l) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. -----

2. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 438 Statutu. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b)-f) oraz k) są kosztami nielimitowanymi. -----

3. Z zastrzeżeniem ust. 5 koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. g)-h) oraz l) 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. 4. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych. -----

4. Koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1: -----

a) lit. g) i h) są pokrywane do wysokości limitu: -----

i. 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż lub równa 10 000 000 złotych; -----

ii. sumy kwoty 50 000 złotych i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ponad kwotę 10 000 000 złotych – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa niż 10 000 000 złotych; -----

b) lit. l) są pokrywane do wysokości limitu 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku. -----

5. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż 2 000 000 złotych Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. g)-j). W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest wyższa bądź równa 2 000 000 złotych koszty działalności Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. i)-j) są kosztami nielimitowanymi. -----

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b)-l). -----

7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b)-j) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo. -----

8. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo. -----

9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do l) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa 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. -----

10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat na rzecz tego Subfunduszu. -----

11. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do l) 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 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. -----

12. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi koszty wymienione w ust. 1 na zasadach określonych w ust. 2-10. -----

#### **Artykuł 440 Dochody Subfunduszu**

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

#### **Artykuł 441 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

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

10. w artykule 3 ust. 1 w definicji Jednostki Uczestnictwa oraz w artykule 33 ust. 2 po wskazaniu kategorii „A, A1,” dodaje się wskazanie kategorii „A2, A3,”. -----

11. w artykule 17 ust. 5 otrzymuje następujące brzmienie: -----

„5. Każdy z Subfunduszy oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, A2, A3, B, B1, C, C1, E, F, G, H, I oraz J. Podział na kategorie związany jest ze sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu oraz 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, A1, A2, A3 – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie Jednostek Uczestnictwa; -----

b. Jednostki Uczestnictwa kategorii B, B1 – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za odkupienie Jednostek Uczestnictwa; -----

c. Jednostki Uczestnictwa kategorii C, C1 – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie oraz za odkupienie Jednostek Uczestnictwa; -----

d. Jednostki Uczestnictwa kategorii E – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie Jednostek Uczestnictwa; -----

e. Jednostki Uczestnictwa kategorii F – charakteryzują się tym, że nie pobiera się opłat manipulacyjnych za nabycie oraz za odkupienie Jednostek Uczestnictwa; ---

- f. Jednostki Uczestnictwa kategorii G - charakteryzują się tym, że nie pobiera się opłat manipulacyjnych za nabycie oraz za odkupienie Jednostek Uczestnictwa;----
- g. Jednostki Uczestnictwa kategorii H - charakteryzują się tym, że nie pobiera się opłat manipulacyjnych za nabycie oraz za odkupienie Jednostek Uczestnictwa;----
- h. Jednostki Uczestnictwa kategorii I - charakteryzują się tym, że nie pobiera się opłat manipulacyjnych za nabycie oraz za odkupienie Jednostek Uczestnictwa;-----
- i. Jednostki Uczestnictwa kategorii J - charakteryzują się tym, że nie pobiera się opłat manipulacyjnych za nabycie oraz za odkupienie Jednostek Uczestnictwa;-----
- j. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B, B1, C, C1, 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, w IKE, IKZE oraz PPE; -----
- k. 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, w IKE, IKZE oraz PPE;-----
- l. Jednostki Uczestnictwa kategorii I dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i są zbywane wyłącznie w ramach realizacji przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, świadczonej na podstawie odrębnej umowy oraz w ramach realizacji polityk inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo;-----
- m. Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 i A3 dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, w IKE, IKZE oraz PPE.”-----
12. w artyku 66 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie:-----  
„Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
13. w artyku 66 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 3,45%,-----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 2,95%.”-----
14. w artyku 95 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie:-----  
„Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
15. w artyku 95 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,75%, -----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,25%.”-----
16. w artyku 107 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
17. w artyku 107 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 3,45%,-----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 2,95%.”-----
18. w artyku 119 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
19. w artyku 119 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 3,45%,-----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 2,95%.”-----
20. w artyku 131 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
21. w artyku 131 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 3,45%,-----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 2,95%.”-----
22. w artyku 143 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
23. w artyku 143 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 3,45%,-----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 2,95%.”-----
24. w artyku 187 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
25. w artyku 187 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 3,45%,-----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 2,95%.”-----

26. w artykule 198 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
27. w artykule 198 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 3,45%, -----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 2,85%.”-----
28. w artykule 209 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
29. w artykule 209 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 2,45%, -----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,95%.”-----
30. w artykule 231 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
31. w artykule 231 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,75%, -----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,25%.”-----
32. w artykule 242 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
33. w artykule 242 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 3,45%, -----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 2,95%.”-----
34. w artykule 253 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
35. w artykule 253 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 3,45%, -----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 2,95%.”-----
36. w artykule 273 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
37. w artykule 273 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,95%, -----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,85%.”-----
38. w artykule 284 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
39. w artykule 284 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,75%, -----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,35%.”-----
40. w artykule 295 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
41. w artykule 295 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 2,05%, -----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,55%.”-----
42. w artykule 361 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
43. w artykule 361 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 1,75%, -----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 1,25%.”-----
44. w artykule 372 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.”-----
45. w artykule 372 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 3,45%, -----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 2,95%.”-----

46. w artykule 383 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii: A, B, C, oddzielnie dla kategorii: A1, B1, C1, oddzielnie dla każdej kategorii: A2, A3, E, F, G, H, I oraz J.” -----
47. w artykule 383 ust. 2 po lit. h) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery i) oraz j) w następującym brzmieniu: -----  
„i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 3,45%, -----  
j) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 2,95%.” -----

Zmiany statutu Funduszu, o których mowa powyżej, wchodzi w życie w dniu ich ogłoszenia.

**PKO Portfele Inwestycyjne – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 3 ust. 1 w definicjach Jednostki Uczestnictwa i Reinwestycji oraz w artykule 24 ust. 2 po wskazaniu kategorii „C, C1,” dodaje się wskazanie kategorii „C2, C3,”. -----
2. w artykule 18 ust. 5 otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„5. Każdy z Subfunduszy oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, C, C1, C2, C3, K i L. Podział na kategorie związany jest ze sposobem pobierania opłat manipulacyjnych oraz wysokością kosztów pobieranych od aktywów Funduszu przypadających na daną kategorię: -----  
a. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, K i L – 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 C, C1, C2 i C3 – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie i za odkupienie 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 A, A1, C, C1, K i L dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi za pośrednictwem Dystrybutorów, z zastrzeżeniem, że Jednostki Uczestnictwa kategorii K i L są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania oraz Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych; -----  
d. Jednostki Uczestnictwa kategorii C2 i C3 dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania oraz Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych.” -----
3. w artykule 28 ust. 1 lit. a pkt ii otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„ii. C, C1, C2 i C3 Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2,00% wpłacanej kwoty.” -----
4. w artykule 28 ust. 1 lit. b otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„b. opłata manipulacyjna za odkupienie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1, C2 i C3 Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2,00% wpłacanej kwoty. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie jest uzależniona od czasu trwania inwestycji liczonego od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło nabycie Jednostek Uczestnictwa do Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu nie podlega opłacie.” -----
5. w artykule 59 ust. 2 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„Wynagrodzenie stałe liczone jest odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, odrębnie dla kategorii A1, C1, odrębnie dla każdej z kategorii C2, C3, K i L, każdego z Subfunduszy.” -----
6. w artykule 59 ust. 3 po lit. d kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery e oraz f w następującym brzmieniu: -----  
„e. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C2 – 2,95%, -----  
f. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C3 – 2,85%.” -----
7. w artykule 60 ust. 2 otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„2. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa A, C, odrębnie dla grupy kategorii A1, C1 oraz oddzielnie dla każdej kategorii C2, C3, K i L, każdego Subfunduszu.” -----

Zmiany statutu Funduszu, o których mowa powyżej, wchodzi w życie w dniu ich ogłoszenia.

**PKO Obligacji Skarbowych Plus – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty** informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 22 ust. 2 otrzymuje następujące brzmienie: -----
- „2. Fundusz oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, A2, A3 oraz I. Podział na kategorie związany jest ze sposobem lub wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych lub wysokością wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie pobieranego od aktywów przypadających na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa.  
a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 0,5% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 0,9% w skali roku, a także tym, że są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów.  
b) Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 0,5% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu

przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 0,7% w skali roku, a także tym, że są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów.

- c) Jednostki Uczestnictwa kategorii I charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów ani z tytułu Opłaty za Nabycie, ani z tytułu Opłaty za Odkupienie oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, a także tym, że są kategoriami zbywanymi przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i są zbywane wyłącznie w ramach realizacji przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, świadczonej na podstawie odrębnej umowy oraz w ramach realizacji polityk inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.
  - d) Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 0,5% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 0,85% w skali roku, a także tym, że są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych.
  - e) Jednostki Uczestnictwa kategorii A3 charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 0,5% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 0,65% w skali roku, a także tym, że są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych.”.
2. w artykule 29 ust. 2 otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„2. Opłata za Nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, i A3 może maksymalnie wynosić 0,5% wpłacanej kwoty.”. -----
3. w artykule 29 ust. 9 otrzymuje następujące brzmienie: -----  
„9. Uczestnikowi przysługuje prawo do 3 (trzech) Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa w jednym roku kalendarzowym. Liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym.”. -----
4. w artykule 36 ust. 1 i 2 otrzymują następujące brzmienie: -----  
„1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem, liczone odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, dla kategorii A1, dla kategorii A2, dla kategorii A3 oraz dla kategorii I. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie 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. -----  
2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:-----  
a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,9%, -----  
b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1– 0,7%,-----  
c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,0%, -----  
d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 – 0,85%, -----  
e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A3 – 0,65%.”. -----

**Zmiany statutu Funduszu, o których mowa powyżej, wchodzi w życie w dniu ich ogłoszenia.**