

## CEL

Poniższy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc Ci w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami.

Terminy pisane wielką literą, niezdefiniowane w tym dokumencie, mają znaczenie nadane im przez statut Funduszu.

## PRODUKT: PKO ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU EUROPA WSCHÓD-ZACHÓD – FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Identyfikator krajowy/ISIN	PLFIZ000818 ISIN: PLPKOAS00016
Seria certyfikatów	A
Wytwórca	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., należące do Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.
Kontakt elektroniczny	Formularz kontaktowy na stronie <a href="http://www.pkotfi.pl">www.pkotfi.pl</a>
Kontakt telefoniczny	Infolinia PKO TFI S.A.: 801 32 32 80 - numer w kraju (+48) (22) 358 56 56 - numer w kraju, za granicą i z telefonów komórkowych
Data dokumentu	25-08-2023
Organ nadzorujący	Fundusz działa jako AFI na podstawie dyrektywy 2011/61/UE, uzyskał zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 30.05.2016 r. i podlega jej nadzorowi.
Ostrzeżenie	Zamierzasz kupić produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.

## CO TO ZA PRODUKT?

Rodzaj produktu	Fundusz inwestycyjny zamknięty
Okres, na który utworzono Fundusz	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.
Cele	<p>Celem Funduszu jest zwiększenie wartości jego aktywów poprzez wzrost wartości inwestycji w jego portfelu oraz osiągnięcie przychodów z lokat netto. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.</p> <p>Fundusz absolutnej stopy zwrotu - do 100% wartości jego Aktywów inwestujemy w:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• akcje i udziały w spółkach,</li> <li>• instrumenty rynku pieniężnego i depozyty,</li> <li>• waluty obce,</li> <li>• wierzytelności (z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych),</li> <li>• jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy mających siedzibę w Polsce lub za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada inwestowanie w akcje.</li> </ul> <p>Możemy także inwestować w wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, korzystać z dźwigni finansowej i dokonywać Krótkiej Sprzedaży.</p> <p>Fundusz absolutnej stopy zwrotu - dążymy do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu konkurencyjnej wobec oprocentowania lokat bankowych bez względu na otoczenie rynkowe i makroekonomiczne. Stosujemy podejście, które ma umożliwić nam generowanie dodatniej stopy zwrotu w wyniku wzrostu cen wyselekcjonowanych akcji notowanych w jednym kraju i jednoczesnym spadku cen akcji notowanych w innym kraju. Inwestujemy przede wszystkim w obszarze Europy, w tym zarówno na rynkach rozwiniętych Europy Zachodniej, jak również na rynkach rozwijających się Europy Środkowej i Wschodniej.</p> <p>Budując portfel inwestycyjny Funduszu skupiamy się na maksymalizacji stopy zwrotu z uwzględnieniem zasad określonych w Statucie i zachowania płynności lokat. Kryteria doboru lokat i politykę inwestycyjną opisaliśmy szczegółowo w statucie Funduszu. Funduszem zarządzamy aktywnie.</p>
Benchmark	Nie wskazaliśmy benchmarku dla tego Funduszu.
Docelowy inwestor	<p>Wybierz ten Fundusz jeśli:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• długoterminowo poszukujesz potencjalnego zysku wyższego niż na obligacjach, akceptujesz niskie ryzyko inwestycyjne i możesz ponieść straty inwestycyjne,</li> <li>• chcesz zainwestować w Fundusz wykorzystujący strategię absolutnej stopy zwrotu,</li> <li>• posiadasz odpowiednią wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu,</li> <li>• planujesz inwestować w horyzoncie co najmniej 5 lat.</li> </ul> <p>Fundusz nie jest przeznaczony dla osób w podeszłym wieku.</p>
Ryzyko	<p>Wybierając ten Fundusz musisz liczyć się przede wszystkim z ryzykiem zmian cen akcji i obligacji - jeśli akcje i/lub obligacje tanieją, np. w wyniku zmian stóp procentowych, może to obniżyć wartość Twojej inwestycji. Równocześnie musisz liczyć się z ryzykiem pogorszenia sytuacji finansowej emitentów instrumentów finansowych i kontrahentów Funduszu, możliwością utraty przez nich płynności lub ryzykiem zaprzestania wywiązywania się przez nich ze swoich zobowiązań. Dodatkowo, firmy i emitenci, których odpowiednio akcje i obligacje kupujemy do portfela, mogą ponosić negatywne konsekwencje z tytułu działalności niezgodnej z koncepcją zrównoważonego rozwoju, co może negatywnie wpłynąć na wartość emitowanych przez nich akcji i/lub obligacji. Możesz ponosić też ryzyko z tytułu zmian kursów walutowych. Szczegółowy opis ryzyk związanych z uczestnictwem w Funduszu zawaraliśmy w prospekcie emisyjnym w trakcie jego ważności.</p>
Możliwość dokonywania wypłat z Funduszu	Fundusz dokonuje wykupu certyfikatów inwestycyjnych na żądanie uczestnika (nie rzadziej niż raz na kwartał). Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w części niniejszego dokumentu zatytułowanej „ILE CZASU POWINIENEM POSIADAĆ PRODUKT I CZY MOGĘ WCZEŚNIEJ WYPŁACIĆ PIENIĄDZE?”
Możliwość rozwiązania Funduszu	Fundusz nie może zostać automatycznie rozwiązany - możemy go zlikwidować wyłącznie na warunkach określonych w statucie Funduszu.
Depozytariusz	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Dywidendy	Fundusz nie wypłaca dochodów. Dochody z inwestycji Funduszu reinwestujemy, zwiększając wartość jego aktywów.
Informacje dodatkowe	<p>Wymagane przepisami prawa dokumenty i informacje o Funduszu, w tym sprawozdania finansowe i wyceny certyfikatów inwestycyjnych, znajdziesz na stronie internetowej <a href="http://www.pkotfi.pl">www.pkotfi.pl</a>.</p> <p>Certyfikaty inwestycyjne Funduszu są dopuszczone do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.</p>

## JAKIE SĄ RYZYKA I MOŻLIWE KORZYŚCI?

1 2 3 4 5 6 7  
Niższe ryzyko Wyższe ryzyko

Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt przez 5 lat. Jeżeli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy. Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę, co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty zainwestowanych pieniędzy z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie mamy możliwości wypłacenia Ci pieniędzy. Być może będziesz musiał ponieść duże koszty dodatkowe aby spieniężyć inwestycję wcześniej.

Skaszyfikowaliśmy ten produkt jako 2 na 7, co stanowi niską klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako małe, a że warunki rynkowe najprawdopodobniej nie wpłyną na zdolność Funduszu do wypłacenia Ci pieniędzy.

Ogólny wskaźnik ryzyka nie uwzględnia ryzyka operacyjnego rozumianego jako ryzyko straty wynikającej z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące także ryzyko prawne.

Ten produkt nie uwzględnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami na rynku, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.

### Scenariusze dotyczące wyników

Ostateczna wartość inwestycji w Fundusz zależy od przyszłych wyników rynkowych. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie. Przedstawione poniżej scenariusze niekorzystne, umiarkowane i korzystne są ilustracjami wykorzystującymi najgorsze, średnie i najlepsze wyniki Funduszu i jego portfela referencyjnego z ostatnich 10 lat. W przyszłości sytuacja na rynkach może kształtować się w zgoła odmienny sposób.

Zalecany okres utrzymywania:	5 lat
Przykładowa inwestycja:	50 000 PLN

Scenariusze		Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 1 roku	Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 5 latach
<b>Minimum</b>		Brak minimalnego gwarantowanego zwrotu z inwestycji. Możesz stracić część lub całość swoich środków.	
<b>Scenariusz warunków skrajnych</b>	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	41 100 PLN -17,8%	39 310 PLN -4,7%
<b>Scenariusz niekorzystny</b>	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	45 490 PLN -9,0%	45 490 PLN -1,9%
<b>Scenariusz umiarkowany</b>	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	48 880 PLN -2,2%	47 410 PLN -1,1%
<b>Scenariusz korzystny</b>	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	52 720 PLN 5,4%	51 270 PLN 0,5%

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty Funduszu. W danych liczbowych nie uwzględniono Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu.

Scenariusz niekorzystny miał miejsce w przypadku inwestycji między czerwcem 2015 r. i czerwcem 2020 r.

Scenariusz umiarkowany miał miejsce w przypadku inwestycji między grudniem 2013 r. i grudniem 2018 r.

Scenariusz korzystny miał miejsce w przypadku inwestycji między lipcem 2018 r. i lipcem 2023 r.

Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy możesz stracić w ekstremalnych warunkach rynkowych.

Tego produktu nie można łatwo spieniężyć. W przypadku wyjścia z inwestycji wcześniej niż w zalecany okresie utrzymywania możesz być zmuszony do poniesienia dodatkowych kosztów.

## CO SIĘ STANIE, JEŚLI FUNDUSZ NIE MA MOŻLIWOŚCI WYPŁATY?

Fundusz i emitowane przez niego certyfikaty inwestycyjne nie podlegają pod jakikolwiek mechanizm gwarancyjny, w szczególności nie są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Powinieneś liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.

Aktywa Funduszu stanowią jego odrębną masę majątkową i nie wchodzi do masy upadłościowej Towarzystwa ani Depozytariusza. Fundusz może dokonać redukcji wykupu certyfikatów inwestycyjnych na warunkach określonych w statucie.

## JAKIE SĄ KOSZTY?

### Koszty w czasie

W tabelach poniżej podaliśmy kwoty, które są pobierane z Twojej inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od kwoty inwestycji, okresu utrzymywania Funduszu oraz wyników osiągniętych przez Fundusz. Przedstawione kwoty są ilustracjami opartymi na przykładowej kwocie inwestycji i różnych możliwych okresach utrzymywania inwestycji.

Założyliśmy, że:

- w pierwszym roku stopa zwrotu Funduszu wyniesie 0%
- w pozostałych okresach utrzymywania inwestycji Fundusz osiąga wyniki takie, jak pokazano w scenariuszu umiarkowanym
- zainwestowano kwotę 50 000 PLN

	Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 1 roku	Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 5 latach
<b>Całkowite koszty</b>	2 315 PLN	7 930 PLN
<b>Wpływ kosztów na zwrot w skali roku (*)</b>	4,6%	3,0%

\* Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają Twój zwrot każdego roku w okresie utrzymywania inwestycji. Na przykład pokazuje to, że w przypadku wyjścia z inwestycji z upływem zalecanego okresu utrzymywania inwestycji prognozowany średni roczny zwrot wynosi 2,6% przed uwzględnieniem kosztów i -0,4% po uwzględnieniu kosztów.

## Struktura kosztów

W poniższej tabeli przedstawiamy szacunkowe kwoty poszczególnych rodzajów kosztów, które poniesiesz w pierwszym roku inwestycji przy założeniu, że zainwestowałeś kwotę 50 000 PLN oraz, że stopa zwrotu Funduszu wyniesie w tym okresie 0%.

Koszty jednorazowe (ponoszone przy wejściu lub wyjściu)		Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 1 roku
Koszty wejścia	2,00% zainwestowanej kwoty. Jest to najwyższa kwota, jaką zostaniesz obciążony przy wskazanej powyżej kwocie inwestycji. Osoba sprzedająca Ci produkt poinformuje Cię o rzeczywistej kwocie opłaty.	1 000 PLN
Koszty wyjścia	Nie pobieramy opłaty za wyjście w przypadku tego Funduszu.	0 PLN
Koszty bieżące (ponoszone każdego roku)		
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	2,25% Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunek oparty na rzeczywistych kosztach z ostatniego roku pobieranych z aktywów Funduszu.	1 125 PLN
Koszty transakcji	0,13% Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunkowa kwota kosztów ponoszonych przez Fundusz przy zakupie i sprzedaży instrumentów finansowych. Rzeczywista kwota będzie się różnić w zależności od tego, jak dużo kupujemy i sprzedajemy.	65 PLN
Koszty dodatkowe ponoszone w szczególnych warunkach		
Opłaty za wyniki i premie motywacyjne	0,25% Twojej inwestycji. Opłata za wyniki obliczana jest zgodnie z założeniem: 20% od wyniku Funduszu z zachowaniem zasady tzw. „high water mark” tj. powyżej poziomu maksymalnego z poprzednich okresów. Rzeczywista kwota będzie różna w zależności od wyników inwestycji. Powyższe oszacowanie zagregowanych kosztów obejmuje średnią z ostatnich 5 lat.	125 PLN

## ILE CZASU POWINIENEM POSIADAĆ PRODUKT I CZY MOGĘ WCZEŚNIEJ WYPŁAĆ PIENIĄDZE?

Zalecany okres utrzymywania inwestycji (RHP): 5 lat

Wykup certyfikatów następuje w ostatnim dniu giełdowym (tj. dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie) kwartału kalendarzowego. Fundusz musi otrzymać zlecenie żądania wykupu nie później niż 3 dni giełdowe przed planowanym dniem wykupu, tzn. że należy złożyć zlecenie wykupu nie później niż 4 dni giełdowe przed planowanym dniem wykupu.

Uczestnik może zbyć certyfikat inwestycyjny Funduszu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W takim przypadku musisz liczyć się z faktem, iż rynkowa cena zbycia certyfikatu może różnić się od wartości księgowej jego wyceny dokonywanej przez Fundusz.

## JAK MOGĘ ZŁOŻYĆ REKLAMACJĘ?

Jeśli jesteś Uczestnikiem lub Inwestorem Funduszu, bądź osobą przez niego upoważnioną, możesz złożyć reklamację dotyczącą naszych usług lub związaną z uczestnictwem w Funduszu:

- na piśmie - osobiście w placówce Oferującego obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa, albo przesyłką pocztową na wskazane w prospekcie emisyjnym adresy: Towarzystwa lub Oferującego,
- ustnie - telefonicznie na numery Infolinii (22) 358 56 56 lub 801 32 32 80 albo osobiście do protokołu podczas wizyty w placówce Oferującego obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa,
- w postaci elektronicznej na adres email: [kontakt@pkotfi.pl](mailto:kontakt@pkotfi.pl).

Szczegółowe informacje o tym jak złożyć reklamację oraz w jakim terminie zostanie ona rozpatrzona znajdziesz w *Zasadach składania i rozpatrywania reklamacji* w PKO TFI S.A. opublikowanych na naszej stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).

## INNE ISTOTNE INFORMACJE

Na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) znajdziesz dodatkowe informacje dotyczące Funduszu, w szczególności:

- raporty bieżące oraz raporty okresowe Funduszu, jako emitenta papierów wartościowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w tym również półroczne i roczne sprawozdania finansowe oraz raporty kwartalne,
- statut Funduszu,
- prospekt emisyjny Funduszu, w trakcie jego ważności,
- Tabele Opłat za wydanie i wykup certyfikatów inwestycyjnych,
- informację na temat wyników osiągniętych przez Fundusz w maksymalnym dostępnym horyzoncie nie dłuższym niż 10 lat,
- informację na temat historycznych scenariuszy dotyczących wyników Funduszu,
- inne informacje, w tym ogłoszenia oraz wyceny certyfikatów inwestycyjnych.

Szczegółowe obowiązki informacyjne Funduszu są określone w jego statucie i prospekcie emisyjnym w trakcie jego ważności.