

Informacja o zmianach w treści prospektów informacyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonanych w dniu 22 lutego 2016 r.

PKO PŁYNNOŚCIOWY – SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej datę „26 stycznia” zastępuje się datą „22 lutego”,
2. w Rozdziale II po punkcie 9.13. dodaje się punkt 9.14. o następującym brzmieniu:
„9.14. *PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty*”,
3. w Rozdziale III w punkcie 11 akapit drugi otrzymuje następujące brzmienie:
„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 40%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Poziom ten opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,
4. w Rozdziale III punkt 12 otrzymuje następujące brzmienie:
„Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:
- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe, bony skarbowe oraz obligacje przedsiębiorstw,
- planują inwestować oszczędności/nadwyżki krótkoterminowo,
- oczekują wyższej stopy zwrotu niż z depozytów bankowych,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Funduszu, składającym się z Instrumentów Dłużnych,
- liczą się z możliwością nieznaczących wahań Wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w ujęciu dziennym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Funduszu.
Fundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 6 miesięcy.
Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:
- potencjalny udział Funduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Funduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,
które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.”,
5. w Rozdziale VI w punkcie 1.2. wykreśla się zdanie:
„W związku z sytuacją gospodarczą zwraca się Uczestnikom Funduszu oraz potencjalnym Uczestnikom Funduszu uwagę na podwyższone ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.”,
6. „w Rozdziale VI w punkcie 1.3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik lub Inwestor będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów, jak również przysługuje mu prawo wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego.”.

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

1. na stronie tytułowej „Nazwa funduszu” otrzymuje następujące brzmienie:
„Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty (dalej „Fundusz”). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT – specialized open-end investment fund. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – sfió oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT – soif.”,
2. na stronie tytułowej „Oznaczenie Subfunduszy” otrzymuje następujące brzmienie:
*„Subfundusz **PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2020**. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2020;
Subfundusz **PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2030**. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2030;
Subfundusz **PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2040**. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2040;
Subfundusz **PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2050**. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2050;
Subfundusz **PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO 2060**. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO TARGET RETIREMENT 2060.”*
3. na stronie tytułowej datę „1 grudnia 2015 r.” zastępuje się datą „22 lutego 2016 r.”,
4. w Rozdziale II po punkcie 9.13. dodaje się punkt 9.14. o następującym brzmieniu:
„9.14. PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty”,
5. w podrozdziale IIIa w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:
„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 0%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,
6. w podrozdziale IIIa punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:
„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:
 - *planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne,*
 - *chcą inwestować w szczególności w starannie dobrane fundusze PKO TFI, lokujące aktywa w obligacje rządowe, bony skarbowe oraz obligacje przedsiębiorstw,*
 - *chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,*
 - *oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z depozytów bankowych,*
 - *urodzili się przed 1960 r. i planują przejść na emeryturę w okolicach 2020 roku,*
 - *akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret drugim,*

- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótkoterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

7. w podrozdziale IIIb w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 20%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

8. w podrozdziale IIIb punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne,
- chcą inwestować w szczególności w starannie dobrane fundusze PKO TFI, lokujące aktywa w obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, ale również akcje spółek z Polski jak i z całego świata,
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- urodzili się w latach 1960-1969 i planują przejść na emeryturę w okolicach 2025 roku,
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret drugim,
- liczą się z możliwością wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu,

Niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

9. w podrozdziale IIIc w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez

towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 20%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

10. w podrozdziale IIIc punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne,
- chcą inwestować w szczególności w starannie dobrane fundusze PKO TFI, lokujące aktywa w obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, ale również akcje spółek z Polski jak i z całego świata,
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- urodzili się w latach 1970- 1979 i planują przejść na emeryturę w okolicach 2035 roku,
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret drugim,
- liczą się z możliwością wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu,

Niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

11. w podrozdziale IIIId w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 20%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

12. w podrozdziale IIIId punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne,
- chcą inwestować w szczególności w starannie dobrane fundusze PKO TFI, lokujące aktywa w akcje spółek z Polski jak i z całego świata, jak również obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw,
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- urodzili się w latach 1980-1989 i planują przejść na emeryturę w okolicach 2045 roku,
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret drugim,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),

- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu,

Niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

13. w podrozdziale IIIe w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 20%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”

14. w podrozdziale IIIe punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne,
- chcą inwestować w szczególności w starannie dobrane fundusze PKO TFI, lokujące aktywa w akcje spółek z Polski jak i z całego świata, jak również obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw,
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- urodzili się w latach 1990-2000 i planują przejść na emeryturę w okolicach 2055 roku,
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret drugim,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu,

Niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

15. w Rozdziale VI w punkcie 1.3 akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik lub Inwestor będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów, jak również przysługuje mu prawo wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego.”

16. Załącza się aktualny statut PKO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, stanowiący załącznik nr 2 do prospektu informacyjnego.

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

1. na stronie tytułowej w punkcie 1 „**Oznaczenie Subfunduszy**” otrzymuje następujące brzmienie:
- „– *Subfundusz PKO Akcji Plus. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Equity Plus;*
 - *Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Bond Plus;*
 - *Subfundusz PKO Surowców Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Natural Resources;*
 - *Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Technology and Innovation;*
 - *Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Luxury Goods;*
 - *Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Infrastructure and Construction;*
 - *Subfundusz PKO Akcji Nowa Europa – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Akcji Nowa Europa – fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO New Europe Equity;*
 - *Subfundusz PKO Zrównoważony – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Zrównoważony – fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Balanced;*
 - *Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Stabilnego Wzrostu – fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Stable Growth;*
 - *Subfundusz PKO Obligacji Długoterminowych – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Obligacji Długoterminowych – fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Long-Term Bond;*
 - *Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Small and Mid-cap Equity;*
 - *Subfundusz PKO Strategicznej Alokacji – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Strategicznej Alokacji – fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Strategic Allocation;*
 - *Subfundusz PKO Rynku Pieniężnego – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Rynku Pieniężnego – fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Money Market;*
 - *Subfundusz PKO Skarbowy – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Skarbowy – fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Treasury;*
 - *Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO USD Bond;*
 - *Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Gold Market Equity;*

- *Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Asia Pacific Equity;*
 - *Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO U.S. Equity;*
 - *Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Japanese Equity;*
 - *Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Emerging Markets Equity;*
 - *Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO European Equity;*
 - *Subfundusz PKO Obligacji II - Subfundusz na dzień aktualizacji Prospektu nie został utworzony. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Bond II.*
 - *Subfundusz PKO Akcji Dywidendowych Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Equity Dividend;*
 - *Subfundusz PKO Akcji III - Subfundusz na dzień aktualizacji Prospektu nie został utworzony. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Equity III.”,*
2. na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „1 grudnia 2015 r.” zastępuje się datą „22 lutego 2016 r.”,
 3. w Rozdziale II po punkcie 9.13. dodaje się punkt 9.14. o następującym brzmieniu:
„9.14. *PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty*”,
 4. w podrozdziale IIIa w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:
„*Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 50%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest średnie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,*
 5. w podrozdziale IIIa punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:
„*Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:*
 - *chcą inwestować w szczególności w akcje spółek zarówno z Polski, jak i z całego świata,*
 - *oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,*
 - *planują inwestować długoterminowo,*
 - *akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z polityką inwestycyjną Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,*
 - *liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),*
 - *zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.*

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

6. w podrozdziale III d w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 30%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

7. w podrozdziale III d punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe, bony skarbowe oraz obligacje przedsiębiorstw,*
- planują inwestować średnioterminowo,*
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z depozytów bankowych,*
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,*
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),*
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.*

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 2 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótkoterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

8. w podrozdziale III e w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 130%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

9. w podrozdziale III e punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek z całego świata, których działalność związana jest z sektorem wydobywczym, rafineryjnym, czy energetycznym,*
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,*
- planują inwestować długoterminowo,*
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,*

- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

10. w podrozdziale III f w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 70%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest średnie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

11. w podrozdziale III f punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje międzynarodowych firm, będących liderami swoich branż oraz nowych technologii,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

12. w podrozdziale III g w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych

wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 70%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest średnio Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

13. w podrozdziale IIIg punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek z całego świata, których działalność skupia się na oferowaniu różnego rodzaju dóbr luksusowych,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

14. w podrozdziale IIIh w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 50%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

15. w podrozdziale IIIh punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje spółek z całego świata, których działalność związana jest z inwestycjami infrastrukturalnymi, rynkiem deweloperskim, budownictwem komercyjnym, czy produkcją materiałów dla ww. branży,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

16. w podrozdziale III l punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- *chcą inwestować w szczególności w akcje spółek z regionu tzw. Nowej Europy, obejmującej m.in. Polskę, Czechy, Austrię, Węgry, Turcję czy Rosję,*
- *oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,*
- *planują inwestować długoterminowo,*
- *akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,*
- *liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),*
- *zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.*

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

17. w podrozdziale III m punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- *chcą inwestować nie tylko w obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, ale również akcje spółek z Polski jak i z całego świata,*
- *oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,*
- *planują inwestować długoterminowo,*
- *akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,*
- *liczą się z możliwością wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),*
- *zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.*

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 4 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

18. w podrozdziale III n punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować nie tylko w obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, ale również akcje spółek z Polski jak i z całego świata,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować średnioterminowo,
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu, składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

19. w podrozdziale III p w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 30%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest bardzo wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

20. w podrozdziale III p punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

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

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 2 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótkoterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

21. w podrozdziale IIIr w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 40%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”

22. w podrozdziale IIIr punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- *chcą inwestować w szczególności w akcje małych i średnich spółek zarówno z Polski, jak i z całego świata,*
- *oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,*
- *planują inwestować długoterminowo,*
- *akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,*
- *liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),*
- *zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.*

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

23. w podrozdziale IIIIs punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- *chcą inwestować zarówno w akcje oraz obligacje spółek z Polski, jak i z całego świata,*
- *oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,*
- *planują inwestować długoterminowo,*
- *akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,*

- liczą się z możliwością wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 4 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótko- lub średnioterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

24. w podrozdziale III t w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 0%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest niskie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz na dopuszczalnych limitach inwestycyjnych dla Funduszu.”,

25. w podrozdziale III t punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe, bony skarbowe oraz obligacje przedsiębiorstw denominowane w PLN o ściśle określonym rating’u,
- planują inwestować krótkoterminowo,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z depozytów bankowych,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 6 miesięcy.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

26. w podrozdziale III u w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 70%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest bardzo wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej

strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

27. w podrozdziale IIIu punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe, bony skarbowe oraz obligacje przedsiębiorstw,*
- planują inwestować krótkoterminowo,*
- oczekują wyższej stopy zwrotu niż z depozytów bankowych,*
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,*
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),*
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.*

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 1 roku.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

28. w podrozdziale IIIv w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 10%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest niskie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych lub antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

29. w podrozdziale IIIv punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe, bony skarbowe oraz obligacje przedsiębiorstw denominowane w USD,*
- planują inwestować średnioterminowo,*
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z depozytów bankowych,*
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,*
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),*
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.*

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,*
- moment wejścia do Subfunduszu,*

- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

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

30. w podrozdziale IIIw w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 120%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych lub antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

31. w podrozdziale IIIw punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje wybranych spółek z całego świata operujących na rynku złota i innych metali szlachetnych,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

32. w podrozdziale IIIx w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 110%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych lub antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

33. w podrozdziale IIIx punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w starannie wyselekcjonowane fundusze zagraniczne albo instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą zagranicą, w tym ETF, lokujące aktywa w akcje azjatyckich spółek (bez Japonii),
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

34. w podrozdziale IIIy w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 100%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych lub antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

35. w podrozdziale IIIy punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w starannie wyselekcjonowane fundusze zagraniczne albo instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą zagranicą, w tym ETF, lokujące aktywa w akcje spółek amerykańskich,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

36. w podrozdziale IIIz w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 140%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych lub antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

37. w podrozdziale IIIz punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w starannie wyselekcjonowane fundusze zagraniczne albo instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą zagranicą, w tym ETF, lokujące aktywa w akcje spółek japońskich,*
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,*
- planują inwestować długoterminowo,*
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,*
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),*
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.*

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

38. w podrozdziale IIIaa w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 110%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych lub antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

39. w podrozdziale IIIaa punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w starannie wyselekcjonowane fundusze zagraniczne albo instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą zagranicą, w tym ETF, lokujące aktywa w akcje spółek z rynków wschodzących,*
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,*
- planują inwestować długoterminowo,*

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

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

40. w podrozdziale IIIab w punkcie 3. akapit trzeci otrzymuje następujące brzmienie:

„Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 110%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych lub antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

41. w podrozdziale IIIab punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w starannie wyselekcjonowane fundusze zagraniczne albo instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą zagranicą, w tym ETF, lokujące aktywa w akcje europejskich spółek,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

42. w podrozdziale IIIac punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- *chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe, bony skarbowe oraz obligacje przedsiębiorstw,*
- *planują inwestować średnioterminowo,*
- *oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z depozytów bankowych,*
- *akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,*
- *liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),*
- *zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.*

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

43. w podrozdziale IIIad punkt 3 otrzymuje następujące brzmienie:

„Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu przyjętej dla Subfunduszu metody względnej wartości zagrożonej, nie może przekraczać 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego opartego o indeks MSCI World High Dividend Yield Index (USD), przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 Dni Roboczych.

Zakładany wskaźnik dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538), obliczony jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych, wynosi 100%. Prawdopodobieństwo jego przekroczenia jest wysokie. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych lub antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Zarządzający może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.”,

44. w podrozdziale IIIad punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- *chcą inwestować w szczególności w starannie wyselekcjonowane fundusze zagraniczne albo instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą zagranicą, w tym ETF, lokujące aktywa w akcje spółek z całego świata regularnie płacących dywidendy,*
- *oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,*
- *planują inwestować długoterminowo,*
- *akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,*
- *liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),*
- *zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.*

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

45. w podrozdziale IIIae punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- *chcą inwestować w szczególności w akcje spółek zarówno z Polski, jak i z całego świata,*
- *oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,*
- *planują inwestować długoterminowo,*
- *akceptują podwyższony poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,*
- *liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),*
- *zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.*

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

46. w Rozdziale V punkt 2.7 otrzymuje następujące brzmienie:

„2.7. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa, tel. (22) 342 98 98. Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Plus, PKO Papierów Dłużnych Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Akcji Nowa Europa, PKO Zrównoważony, PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Strategicznej Alokacji, PKO Rynku Pieniężnego, PKO Skarbowy, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Żłota, PKO Akcji Rynku Japońskiego (Subfundusz oferowany od 2 października 2015 r.), PKO Papierów Dłużnych USD (Subfundusz oferowany od 2 października 2015 r.), PKO Akcji Rynków Wschodzących (Subfundusz oferowany od 9 października 2015 r.), PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku (Subfundusz oferowany od 9 października 2015 r.)”,

47. w Rozdziale VI punkt 1.5 otrzymuje następujące brzmienie:

„Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik lub Inwestor będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów, jak również przysługuje mu prawo wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego.”,

48. Załącza się aktualny statut PKO PARASOŁOWY – funduszu inwestycyjnego otwartego, stanowiący załącznik nr 2 do prospektu informacyjnego.