

Prospekt Informacyjny Funduszu Własności Pracowniczej PKP Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać nazwy Fundusz Własności Pracowniczej PKP SFIO, FWP PKP SFIO

Organem wyżej wskazanego Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa

Strona internetowa www.pkotfi.pl

Niniejszy prospekt informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: Warszawa, dnia 22 października 2002 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: Warszawa, dnia 9 kwietnia 2025 r.

Data kolejnych aktualizacji Prospektu: nie dotyczy.

Rozdział 1

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

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

3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2

Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Rafał Madej

Remigiusz Nawrat



Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Rozdział 2

Dane o PKO Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

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

Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub

nienależytych wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Za szkody powstałe z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

20 lutego 1997 r.

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

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

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

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

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

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) i siedziba akcjonariusza Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

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

7. Imiona i nazwiska

1. członków Zarządu Towarzystwa
Rafał Madej – Prezes Zarządu
Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu
Rafał Matulewicz – Wiceprezes Zarządu
Renata Wanat – Szelenbaum - Wiceprezes Zarządu
2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa
Paulina Muskała-Ruszczyk – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Andrzej Zajko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Mariusz Adamiak
Michał Sobiech
Bogdan Włodarczyk
Wojciech Adamczyk

3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem

Lech Mularzuk
Jacek Lichocki
Jarosław Stefanoff
Robert Wasiak
Marcin Zięba
Michał Rabiega
Artur Ratyński
Arkadiusz Bebel
Krzysztof Madej
Katarzyna Juras
Paweł Wieprzowski

8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.

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

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem

Towarzystwo zarządza następującymi funduszami inwestycyjnymi nieobjętymi niniejszym Prospektem:

1. PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty
2. PKO Emerytura – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
3. PKO Globalnej Makroekonomii – fundusz inwestycyjny zamknięty
4. PKO Strategii Dłużnych - fundusz inwestycyjny zamknięty
5. PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
6. PKO Portfele Inwestycyjne - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
7. PKO Globalnej Strategii - fundusz inwestycyjny zamknięty
8. PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty
9. PKO Spółek Innowacyjnych Globalny – fundusz inwestycyjny zamknięty
10. PKO Multi Strategia – fundusz inwestycyjny zamknięty
11. PKO Nieruchomości Komercyjnych - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych w likwidacji
12. PKO Europa Wschód – Zachód - fundusz inwestycyjny zamknięty
13. Neptun - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych
14. PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty
15. PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty
16. PKO VC – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych
17. GAMMA Parasol BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
18. ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona

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

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

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

Rozdział 3 Dane o Funduszu

1. Decyzja KPWig o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFI1-4033-5/2-1/02-2019 z dnia 16 lipca 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Legg Mason Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A. zezwolenia na utworzenie Funduszu Własności Pracowniczej PKP Specjalistycznego Otwartego Funduszu Inwestycyjnego.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFI-125 w dniu 24 września 2002 r.

Siedziba i adres Funduszu: Zgodnie z art. 5 Ustawy siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. Siedziba i adres Towarzystwa zarządzającego Funduszem wskazane są w Rozdziale 2 Prospektu.

3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Fundusz przydziela jednostki uczestnictwa jednej kategorii.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

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

4. Prawa Uczestników Funduszu

a) Prawa majątkowe uczestników Funduszu, określone Statutem i Ustawą, reprezentuje jednostka uczestnictwa. Jednostka uczestnictwa lub jej część uprawnia uczestnika do udziału w aktywach netto

Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych jednostek uczestnictwa. Jednostka uczestnictwa jest podzielna, nieoprocentowana i może być przedmiotem dziedziczenia. Inwestor staje się uczestnikiem Funduszu w momencie zarejestrowania na jego rzecz jednostek uczestnictwa bądź jej ułamkowej części w rejestrze uczestników. Prawa i obowiązki majątkowe uczestników Funduszu związane z posiadanymi jednostkami są równe. Brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych uczestników.

b) W § 12 statutu Funduszu przewidziane są następujące prawa Uczestników Funduszu:

- żądania odkupienia jednostek uczestnictwa, z zastrzeżeniem postanowień § 25 ust. 1 statutu Funduszu,
- otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz przydzielenia lub odkupienia jednostek uczestnictwa,
- uzyskania środków pieniężnych z odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu w trakcie postępowania likwidacyjnego,
- rozrządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanawiania blokady jednostek uczestnictwa,
- ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa Funduszu, z zastrzeżeniem że zaspokojenie się przez osobę uprawnioną z przedmiotu zastawu dopuszczalne jest po okresie o którym mowa w § 25 ust. 1 Statutu,
- dostępu do Prospektu Informacyjnego i informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego przy przydziale jednostek,
- żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
- zgłoszenia się na członka Rady Inwestorów.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa Funduszu

PKP S.A. dokonały na zasadzie wyłączności, wpłaty środków pieniężnych, niezbędnych do utworzenia Funduszu, celem opłacenia jednostek uczestnictwa przysługujących osobom uprawnionym na mocy Ustawy o PKP, które złożyły oświadczenia o zamiarze uczestniczenia w Funduszu w trybie określonym w Ustawie o PKP i aktach wykonawczych do tej ustawy. Zarząd PKP S.A. sporządził ostateczną listę osób uprawnionych do uczestnictwa w Funduszu, oraz określił w niej liczbę jednostek uczestnictwa przypadającą na każdą z uprawnionych osób oraz liczbę jednostek uczestnictwa ogółem.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

a) zbywania jednostek uczestnictwa:

Nie ma zastosowania. Jednostki uczestnictwa Funduszu nie są zbywane lecz przydzielane przez Fundusz. Zgodnie z Ustawą o PKP uczestnikami Funduszu mogą być tylko osoby spełniające kryteria określone w Ustawie o PKP, którym następnie przydzielone zostały jednostki uczestnictwa Funduszu. Do czasu przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty, co może nastąpić na mocy uchwały Rady Inwestorów nie wcześniej niż po wniesieniu przez PKP SA wszystkich wpłat przewidzianych przepisami Ustawy o PKP, żadne nowe jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Fundusz.

Otwarcie rejestru dla uprawnionych pracowników PKP, o których mowa w § 11 ust. 1 Statutu Funduszu następuje wyłącznie na podstawie listy, o której mowa w § 6 ust. 1 Statutu Funduszu przekazanej Towarzystwu przez PKP S.A.

Otwarcie rejestru dla spadkobierców Uczestników Funduszu następuje po złożeniu przez te osoby Funduszowi dokumentów określonych w § 11 ust. 2 Statutu Funduszu. Dokumenty te mogą być przesłane pocztą na adres Towarzystwa lub Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, na adres korespondencyjny Funduszu, bądź złożone osobiście w siedzibie Towarzystwa lub wybranych placówkach Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna

Towarzystwo przydziela każdej uprawnionej osobie jednostki uczestnictwa w takiej liczbie, jaka została określona w Liście, o której mowa w § 6 ust. 1 Statutu Funduszu. Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych przy przydzielaniu jednostek uczestnictwa, a także opłat manipulacyjnych od kolejnych wpłat wnoszonych do Funduszu.

Szczegółowe zasady przydzielania jednostek uczestnictwa Funduszu określone są w §§ 21-23 Statutu Funduszu.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Jednostki uczestnictwa mogą być umarzane od dnia 7 września 2007 roku w wybranych placówkach Banku Pekao S.A., wykaz placówek znajduje się na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w §§ 25-28 Statutu Funduszu.

c) zamiany jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie ma zastosowania.

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów z Funduszu:

Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, maksymalnie trzeciego dnia roboczego po dokonaniu wpisu do rejestru. Jednostki uczestnictwa odkupywane są po cenie, wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przez liczbę jednostek ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny.

Fundusz dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa maksymalnie trzeciego dnia roboczego po dokonaniu wpisu do rejestru poprzez:

- złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze, albo
- przekazanie jej przekazem pocztowym na adres Uczestnika podany w rejestrze pod warunkiem, iż Uczestnik nie dokonał zmiany danych osobowych od dnia otwarcia rejestru; dopuszczalne jest jednak przekazanie środków pieniężnych Uczestnikowi przekazem pocztowym, jeżeli zmiana danych osobowych została potwierdzona dokumentem urzędowym oraz zweryfikowana przez Towarzystwo, albo
- wypłatę gotówkową we wskazanych w prospekcie informacyjnym placówkach bankowych,

z zastrzeżeniem, że jeżeli środki zostaną zwrócone do Funduszu z powodu odmowy realizacji polecenia przelewu przez bank albo przekaz pocztowy nie zostanie odebrany przez osobę uprawnioną albo w określonym powyżej dniu pieniądze nie zostaną podjęte przez osobę uprawnioną, wówczas środki pieniężne będą przechowywane przez Fundusz na nieoprocentowanym rachunku bankowym, do czasu wydania przez Uczestnika nowej dyspozycji.

Jednostki uczestnictwa są odkupywane po cenie, wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przez liczbę jednostek ustaloną na podstawie rejestru uczestników Funduszu w dniu wyceny, przypadającym na każdy dzień regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na podstawie której następuje wpis do rejestru Uczestników.

e) zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie ma zastosowania.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku konieczności spełnienia świadczenia spowodowanego nieterminową realizacją zlecenia uczestnika Funduszu, które to nieterminowe zlecenie nie było spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie Uczestnika, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat uczestnika Funduszu spowodowanych taką nieterminową realizacją zlecenia. W szczególności: (a) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia; (b) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia, co obejmuje również wypłatę na rzecz Uczestnika odsetek ustawowych za okres nieterminowej realizacji zlecenia.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności; (a) w przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; (b) w przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Należy również podkreślić, iż wyrównanie ewentualnych strat, o których mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po wyliczeniu ich wielkości przez Towarzystwo, przy czym, w odniesieniu do zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo będzie dążyć do zapewnienia, aby kwota faktycznie uzyskana przez Uczestnika była równa kwocie, którą Uczestnik uzyskałby w przypadku terminowego rozliczenia transakcji bądź istnienia prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

6a. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Zgodnie z pkt 6 ppkt a powyżej Fundusz nie zbywa jednostek uczestnictwa.

Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

6b. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

1) zbycie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

Zgodnie z pkt 6 ppkt a powyżej Fundusz nie zbywa jednostek uczestnictwa.

2) odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych

jednostek uczestnictwa. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje w dniu wyceny następującym po dniu, w którym złożone zostało zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa.

6c. Korespondencja związana z uczestnictwem w Funduszu

- 1) Każdorazowo po odkupieniu jednostek uczestnictwa lub wykonaniu innej transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie jej dokonania, sporządzone w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji, w formie komputerowego raportu nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
- 2) Potwierdzenie transakcji przekazywane jest Uczestnikowi za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu tych potwierdzeń w postaci papierowej. Jeżeli Fundusz nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje potwierdzenia transakcji w postaci papierowej, bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.
- 3) Usuwając adres poczty elektronicznej Uczestnik przyjmuje do wiadomości, że będzie otrzymywał korespondencję, o której mowa w ust. 1 w postaci papierowej.”.
- 4) Osobom, które były Uczestnikami Funduszu w dniu 27 stycznia 2023 r. Fundusz przekazuje korespondencję, o której mowa w pkt 1) na dotychczasowych zasadach, to jest w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tej korespondencji przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier.

7. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

Zawieszenie zbywania

Zgodnie z pkt 6 ppkt a powyżej Fundusz nie zbywa jednostek uczestnictwa.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów funduszu, lub
- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;

Fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

8. Wskazanie rynków, na których zbywane są jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu nie są zbywane, lecz przydzielane przez Fundusz na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

9.1 Główne kategorie lokat Funduszu

Aktywa Funduszu lokowane są przede wszystkim w instrumenty dłużne, a w szczególności w papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, lub papiery wartościowe zerokuponowe. Ponadto Fundusz lokuje swoje aktywa w inne instrumenty rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te

lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz spełniają dodatkowe wymagania wskazane w Statucie Funduszu.

9.2 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego. Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów pomiędzy dłużne i udziałowe papiery wartościowe będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji. Dokonując inwestycji w dłużne papiery wartościowe Fundusz stosuje kryteria oceniające spodziewaną stopę zwrotu, ryzyko kredytowe emitenta, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz stopień płynności rynku dłużnych papierów wartościowych. Udział dłużnych papierów wartościowych w aktywach Funduszu będzie zmienny, w zależności od oceny sytuacji makroekonomicznej oraz od oceny sytuacji na rynku akcji. Udział dłużnych papierów wartościowych w aktywach Funduszu powinien zawierać się w granicach od 60% do 100%.

Inwestycje w akcje powinny służyć zwiększaniu dochodowości Funduszu. Udział akcji w aktywach Funduszu będzie wynosić do 40%. Kryteria doboru akcji do Funduszu będą następujące: ocena sytuacji makroekonomicznej gospodarki i ocena trendów giełdowych, ocena najlepszych branż, które mogą odznaczać się przewidywalną najwyższą dynamiką wzrostu cen akcji i ocena fundamentalna poszczególnych spółek z wybranych branż, jak również spółek posiadających dobre perspektywy rozwoju.

Modelowa alokacja aktywów funduszu to 80% udziału obligacji skarbowych i 20% udziału akcji spółek notowanych na rynkach regulowanych.

9.3 Jeśli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz.

Nie ma zastosowania.

9.4 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy.

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności wartości aktywów netto, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 10 Prospektu oraz dokonywane przez PKP S.A., niezależne od Funduszu, wpłaty środków mogą powodować przejściowe znaczące wahania wartości aktywów netto Funduszu. Zgodnie z art. 63 ust. 2 Ustawy o PKP – PKP S.A. dokonuje wpłat do Funduszu celem powiększenia wartości jednostek uczestnictwa 15% środków finansowych pochodzących z każdej sprzedaży akcji lub udziałów spółek utworzonych przez PKP S.A., sprzedaży nieruchomości i praw z nimi związanych oraz innych składników majątkowych tej spółki, z wyłączeniem środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowej, w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

9.5 Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

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

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

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

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

10. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

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

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

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

10.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny aktywów Funduszu.

Lokaty Funduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na ryzyko zahamowania bądź spadku wzrostu gospodarczego, wzrostu inflacji oraz ogólną międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Dłużne skarbowe papiery wartościowe, stanowiące decydującą część portfela papierów dłużnych, uważane są powszechnie za walory o niewielkim poziomie ryzyka. Jednak dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Funduszu.

Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych a także zmiany płynności rynku finansowego.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi

zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Jakiegolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Fundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Funduszu, a nawet poniesienie strat przez Fundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia jednostek. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości jednostki uczestnictwa Funduszu może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie swoich aktywów jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym nie mniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek kapitałowy jest nadal w początkowej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

10.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej

zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz z korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw przez zarządzającego z UE, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, nie jest wykluczone, że zostaną wprowadzone zmiany w obowiązujących przepisach podatkowych, powodujące większe niż dotychczas obciążenia podatkowe Uczestników Funduszu a w konsekwencji zmniejszenie opłacalności inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu.

Operacyjnego

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

Sytuacji politycznej lub wojny

Ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, wojną lub atakiem terrorystycznym, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitentów oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne.

11. Określenie profilu inwestora

Fundusz jest przeznaczony dla inwestora, który spełnia kryteria określone w ustawie z dnia 8 września 2000 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” i któremu następnie przydzielone zostały jednostki uczestnictwa Funduszu. W związku z przyjętą polityką inwestycyjną poziom ryzyka inwestycyjnego jest średni, natomiast wartość jednostki uczestnictwa może podlegać znacznym wahaniom z powodu wpłat dokonywanych przez PKP SA. Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez inwestora w okresie nie krótszym niż 3 lata.

12. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu

12.1 Opodatkowanie Funduszu

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Opodatkowanie dochodów Funduszu związanych z lokowaniem aktywów poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej odbywać się będzie zgodnie z przepisami państwa, w którym dochody te zostaną osiągnięte, z uwzględnieniem postanowień właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, jeżeli umowa taka zastała zawarta przez to państwo z Rzeczpospolitą Polską.

12.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu

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

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa nabytych przez inwestora najwcześniej (tzw. zasada wg kolejności nabycia, ang. *FIFO rule*). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego - do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

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

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

Poniżej znajdują się szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu, obowiązujących od dnia 1 stycznia 2024 r.

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z jednostek uczestnictwa reguluje art. 30b ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa podlegają opodatkowaniu 19% stawką podatku.

Podatek jest rozliczany **samodzielnie** przez Uczestnika (podatnika) w zeznaniu rocznym (od 1 stycznia 2024 r. Fundusz nie rozlicza podatku od dochodu Uczestnika).

Dochód jest ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo uniestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie umorzenia, odkupienia, wykupienia albo uniestwienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają umorzeniu, odkupieniu, wykupieniu albo uniestwieniu jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa nabytych przez inwestora najwcześniej (tzw. zasada wg kolejności nabycia, ang. *FIFO rule*). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo uniestwienia jednostek uczestnictwa nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Dochody te łączy się jednak z dochodami (i stratami) z kapitałów pieniężnych poniesionymi w tym samym roku podatkowym lub latach poprzednich.

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

Ww. interpretacja może ulec zmianie lub uchyleniu.

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

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

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

Przepis art. 3 ust. 2b pkt 5a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska. Zastosowanie zasad opodatkowania wynikających z tych umów jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu

zamieszkania za granicą do celów podatkowych, wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji podatkowej).

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego - w wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

Wskazane powyżej zasady opodatkowania mogą kształtować się odmiennie, jeżeli Uczestnik dokonuje inwestycji w fundusze w ramach wykonywania działalności gospodarczej.

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

13. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Od dnia 7 września 2007 roku ustalanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem internetu każdego dnia roboczego. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, publikowana jest najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny.

14. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa
 - 1.1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.
 - 1.2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.
 - 1.3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
 - 1.4. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa się Wartości Aktywów Netto Funduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
2. Wycena aktywów Funduszu – zasady ogólne
 - 2.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny i wartości do wyceny składników lokat, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny). Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie cen i wartości do wyceny na wskazaną powyżej godzinę pozwala na

- oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.
- 2.2. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
 - 2.3. Za aktywny rynek dla danego składnika lokat uznawany jest dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązań, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
 - 2.4. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
 - 2.5. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązań uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 2.5.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - 2.5.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 2.5.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 2.5.1 i 2.5.2, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
 - 2.5.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
 - 2.6. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
 - 2.7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:
 - 2.7.1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 2.7.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 2.7.1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 2.7.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 2.7.1 i 2.7.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
 - 2.8. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w punkcie 2.7.2 i 2.7.3, podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.
 - 2.9. Modele wyceny, o których mowa pkt 2.7.2 i 2.7.3, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
3. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku
 - 3.1. Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w

przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inną ustaloną przez aktywny rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, w szczególności skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z pkt 2.7

- 3.2. Dłużne Papiery Wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inną ustaloną przez aktywny rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, w szczególności skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z pkt. 2.7, z zastrzeżeniem, że:

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4.4. rynkiem głównym dla danego dłużnego Papieru Wartościowego, dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price”, innego niż określony w pkt 3.4.3. może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

4. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

- 4.1. Instrumenty Udziałowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 2.7.2 lub 2.7.3 w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna.
- 4.2. Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym zewnętrznym podmiotom wyceniającym.
- 4.3. Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 2.7.2 stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego
- 4.4. Dłużne Papiery Wartościowe w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się w wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 2.7.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt 2.7.3 w szczególności w oparciu o model likwidacyjny lub model wariantowy.
Przychody odsetkowe od dłużnych Papierów Wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych Papierów Wartościowych przez emitenta.
- 4.5. Kontrakty typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 2.7.3, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 4.6. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne inne niż wymienione w pkt 4.2 wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 2.7.2 oraz pkt 2.7.3, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.
5. Szczególne zasady wyceny składników lokat
 - 5.1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
 - 5.2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 5.3. Papiery Wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki Papierów Wartościowych stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
 - 5.4. Papiery Wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
 - 5.5. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa wspólnego inwestowania nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tą wartość z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny o ile jest dostępna na moment dokonywania czynności wyceny.
 - 5.6. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.

6. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną



Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

Dla Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

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

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Rozdziale III pkt. 14 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 22 października 2002 r. (tekst jednolity z dnia 28 maja 2024 r.) („Prospekt Informacyjny Funduszu”), przyjętych przez Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd”) dla Funduszu Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanym dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych”), a także
- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną Funduszu, zawartą w Rozdziale III pkt 9 Prospektu Informacyjnego oraz par. 8-10c Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („KRBR”). Standard ten

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Infanteria 4A, 00-106 Warszawa, Polska
tel. +48 (22) 528 11 00, fax +48 (22) 528 10 00, kpmg@kpmg.pl

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., spółka spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wykończenia gwarancji.

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

KRS 0000336379
NIP: 527-181-53-62
REGON: 142079150



nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne i kompletne oraz metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

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

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

Przeprowadzone procedury

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

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu w celu zaplanowania stosownych do danych okoliczności procedur, które mają nam zapewnić uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

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

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana w Statucie Funduszu polityka inwestycyjna Funduszu była przestrzegana.

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

Określenie kryteriów

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

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

Opinia

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



Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III pkt. 14 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą dla Funduszu opisaną w punktach Prospektu Informacyjnego oraz Statutu Funduszu wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.

Objaśnienia uzupełniające – ograniczenia używania

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

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Mariola M. Szczesiak

Kluczowy biegły rewident

Nr w rejestrze 9794

Pełnomocnik

Warszawa, 28 maja 2024 r.

15. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz

15.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Powyższe informacje zawarte są w § 31 Statutu Funduszu.

15.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

WKC za rok 2023= 0, 04%

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

15.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Nie ma zastosowania

15.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu

W skład wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo wchodzi premia uzależniona od wyników zarządzania Funduszem w ciągu roku kalendarzowego. W celu określenia efektów zarządzania obliczana jest rentowność netto, która wyliczana jest w dniu wyceny jako zmiana procentowa wartości aktywów netto Funduszu, gdzie bieżąca wartość aktywów netto Funduszu jest pomniejszona o dopłaty dokonane przez PKP S.A. w dniu wyceny wartości aktywów Funduszu oraz powiększana o wartości wypłat w związku z dokonanymi w dniu wyceny przez Fundusz odkupieniami jednostek uczestnictwa.

Szczegółowe zasady wyliczania premii opisane są w § 31 ust. 4 Statutu Funduszu.

Towarzystwo zarządzające Funduszem w 2020 r. tj. NN IP TFI S.A. otrzymało za ten rok premię uzależnioną od wyników w wysokości stanowiącej 0,03% średniej wartości aktywów netto Funduszu.

15.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Podstawa obliczenia wynagrodzenia za zarządzanie (średnia miesięczna wartość aktywów netto Funduszu)		Wynagrodzenie, liczone w skali roku, wynosi
Od	do mniej niż	
0	100 milionów złotych	0,079% wartości aktywów netto Funduszu

100 milionów złotych	300 milionów złotych	79 .000,00 złotych + 0,079% nadwyżki nad 99.999.999,99 złotych
300 milionów złotych	500 milionów złotych	237 000,00 złotych + 0,079% nadwyżki nad 299.999.999,99 złotych
500 milionów złotych	700 milionów złotych	395.000,00 złotych + 0,079% nadwyżki nad 499.999.999,99 złotych
700 milionów złotych+		553.000,00 złotych + 0,079% nadwyżki nad 699.999.999,99 złotych

Szczegółowe zasady wynagradzania Towarzystwa za zarządzanie Funduszem opisane są w § 31 ust. 1-4 Statutu Funduszu.

15.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

W dniu 19 czerwca 2020 r. w Warszawie pomiędzy PKP S.A. a Towarzystwem została zawarta Umowa o zarządzanie Funduszem. Zgodnie z postanowieniami tej umowy, PKP S.A. pokrywa w stosunku do Towarzystwa i Funduszu następujące koszty:

- wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem
- premię za wyniki zarządzania
- koszty operacyjne zgodnie z zasadami określonymi w § 31 Statutu Funduszu.

Umowa powyższa powoduje obniżenie kosztów obciążających aktywa Funduszu.

Niniejszy punkt nie ma zastosowania do Funduszu w zakresie wskazania usług dodatkowych oraz wskazania wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

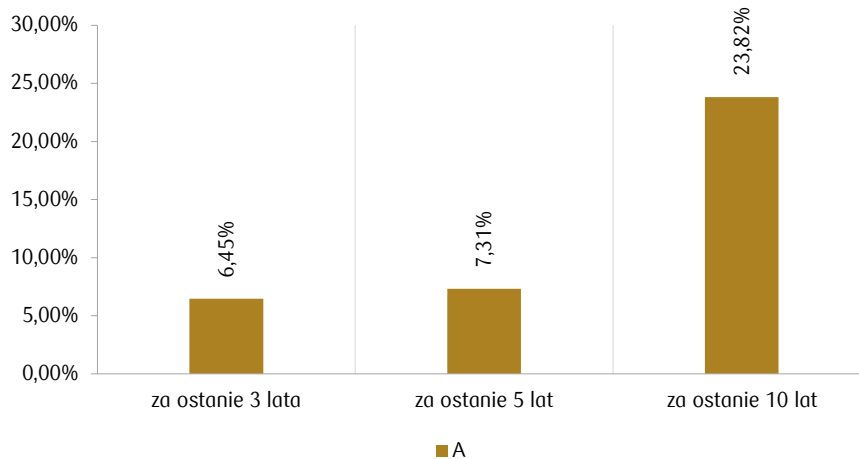
16. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.

16.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

31 grudnia 2023 – 855 048 tys. PLN

16.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat

3 lata	6,45%
5 lat	7,31%
10 lat	23,82%



16.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w statucie Funduszu, lub jeżeli Statut nie określa wzorca - określonego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Od dnia 5 grudnia 2019 roku punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w kresach trzyletnich jest reinwestowana średnia ważona suma:

- 1) zmiany Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG) z wagą 0,2 (indeks ten publikowany jest m.in. na stronach WIG serwisu Reuters oraz WIG <Index> serwisu Bloomberg), oraz
- 2) zmiany indeksu obrazującego rynek polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu i czasie do wykupu od 1 do 4 lat z wagą 0,8 (indeks ten publikowany jest na stronie GFPL <Index> serwisu Bloomberg).

Indeks ten będzie wyliczany co miesiąc według wzoru:

$$\text{Indeks}_m = \text{Indeks}_{m-1} \times \left(\frac{\text{WIG}_m}{\text{WIG}_{m-1}} \right)^{0,2} \times \left[\frac{\text{ICE_BofAML_1-4_Year_Poland_Government}_m}{\text{ICE_BofAML_1-4_Year_Poland_Government}_{m-1}} \right]^{0,8}$$

Gdzie:

ICE_BofAML_1-4_Year_Poland_Government_m – wartość indeksu “ICE BofAML 1-4 Year Poland Government Index” na koniec danego okresu,

ICE_BofAML_1-4_Year_Poland_Government_Index_{m-1} – wartość indeksu “ICE BofAML 1-4 Year Poland Government Index” na koniec poprzedniego okresu,

WIG_m – wartość indeksu WIG na koniec danego okresu,

WIG_{m-1} – wartość indeksu WIG na koniec poprzedniego okresu,

Indeks_m – wartość wyliczonego indeksu na koniec danego okresu,

Indeks_{m-1} – wartość wyliczonego indeksu na koniec poprzedniego okresu

Od dnia 20 listopada 2007 roku do dnia 4 grudnia 2019 roku punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich była reinwestowana średnia ważona suma

- 1) zmiany Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG) z wagą 0,2 (indeks ten publikowany jest m.in. na stronach .WIG serwisu Reuters oraz WIG <Index> serwisu Bloomberg), oraz
- 2) zmiany indeksu “Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms” obrazującego średnioważoną wartościami emisji stopę zwrotu z polskich obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym z terminami wykupu od jednego roku do trzech lat z wagą 0,8 (indeks ten publikowany jest na stronie SBPL13L <Index> serwisu Bloomberg).

Indeks ten będzie wyliczany co miesiąc według wzoru:

$$\text{Indeks}_m = \text{Indeks}_{m-1} \times \left(\frac{\text{WIG}_m}{\text{WIG}_{m-1}} \right)^{0,2} \times \left[\frac{\text{Citigroup_Poland_GBI_1-3}_m}{\text{Citigroup_Poland_GBI_1-3}_{m-1}} \right]^{0,8}$$

gdzie:

Citigroup_Poland_GBI_1-3_m – wartość indeksu “Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year” na koniec danego okresu,

Citigroup_Poland_GBI_1-3_{m-1} – wartość indeksu “Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year” na koniec poprzedniego okresu,

WIG_m – wartość indeksu WIG na koniec danego okresu,

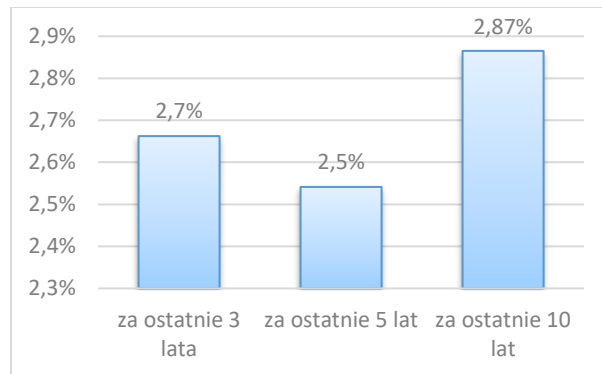
WIG_{m-1} – wartość indeksu WIG na koniec poprzedniego okresu

Indeks_m – wartość wyliczonego indeksu na koniec danego okresu

W okresie od początku działalności Funduszu do dnia 19 listopada 2007 roku Wzorcem dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych, zwanym dalej indeksem, jest rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych wyliczona jako średnia arytmetyczna średnich stóp rentowności 52 tygodniowych bonów skarbowych z czterech ostatnich przetargów przed utworzeniem Funduszu, a w każdym kolejnym roku średnia arytmetyczna średnich stóp rentowności 52 tygodniowych bonów skarbowych z czterech ostatnich przetargów w miesiącu poprzedzającym koniec pełnego roku od utworzenia Funduszu.

16.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 16.2

Wielkość średniej stopy zwrotu wyliczonej z benchmarku za poszczególne lata:



16.5 Informacja, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

16.6 Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Na warunkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w Statucie Funduszu jako organ Funduszu działa również Rada Inwestorów.

Rozdział 4

Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

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

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. Wobec Funduszu:

1. przechowywanie Aktywów Funduszu;
2. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
3. zapewnienie, aby środki pieniężne były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez należycie do tego umocowane instytucje;
4. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych;
5. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
6. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
7. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
8. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
9. wykonywanie poleceń Funduszu, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa, Statutem lub postanowieniami umowy o pełnienie funkcji depozytariusza;
10. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem, w zakresie innymi niż wynikający z pkt 5. – 8. powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

2.2. Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy:

1. Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.
2. Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:
 - a) reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,
 - b) pełnienia funkcji likwidatora Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli KNF nie wyznaczy innego likwidatora,
 - c) zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
 - d) zapewnienia stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników, w szczególności kontrolowania terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu.
 - e) występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych poniżej:

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.

W przypadku gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika. Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Depozytariusz występując z powództwem przeciwko Towarzystwu jest uprawniony do korzystania z usług prawnych świadczonych przez zewnętrzne kancelarie prawne.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy:

3.1. W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Funduszu, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:

1. rachunków bankowych mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,
2. złotych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),
3. umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
 - a) umowy te będą zawierane na warunkach rynkowych ocenianych w oparciu o koszty prowizji, wysokość odsetek, stawkę referencyjną i marżę bankową,
 - b) wykorzystanie kredytu nie będzie przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
4. umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:
 - a) nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
 - b) zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych,
 - c) koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda debetowego nie będą przekraczać odsetek ustawowych obowiązujących w dniu wystąpienia salda debetowego.
5. kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym i terminowym w odniesieniu do walut, w których denominowane są obecne lub planowane lokaty Funduszu, przy czym:
 - a) przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę następujące kryteria: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera.
 - b) transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów wskazanych w pkt 5. a).

3.2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Będą to obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko- i średnioterminowe listy zastawne, przy czym:

1. wartość papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,
 2. w przypadku programów emisji papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość papierów dłużnych nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji,
 3. Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w Statucie Funduszu,
 4. Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.
- 3.3.** Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Funduszu na zasadach opisanych w Statucie Funduszu.
- 3.4.** Ograniczeń określonych w pkt 3.2. nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.
- 3.5.** Zawieranie umów, o których mowa w pkt 3.1. i 3.2., dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, jeżeli jest to w interesie uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.
- 4. Informacja o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu**

Dotychczas nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

5. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza:

- 5.1** Depozytariusz należy do międzynarodowej grupy kapitałowej świadcząc usługi finansowe na rzecz szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem usług przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.
- 5.2** Wykonując funkcję Depozytariusza Funduszu, zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:
1. Obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu
Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
 2. Dystrybucja jednostek uczestnictwa Funduszu
Depozytariusz ze względu na prowadzenie działalności bankowej jest uprawniony do świadczenia usługi polegającej na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Świadczenie przedmiotowej usługi jest prowadzone na podstawie odpowiednich umów dystrybucyjnych zawieranej zawieranych przez Depozytariusza z tymi funduszami. Depozytariusz nie świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa na rzecz Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
 3. Usługi rozliczeniowe
Depozytariusz świadczy na rzecz Funduszu usługi rozliczeniowe związane z zawieraniem przez Fundusz transakcji na rynkach zorganizowanych. W związku ze świadczeniem przedmiotowych usług Depozytariusz może udzielić finansowania dla Funduszu w celu

zapewnienia, aby rozliczenie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez opóźnienia.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

Na dzień aktualizacji Prospektu nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

7. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

Na dzień aktualizacji Prospektu nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

8. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy:

Na dzień aktualizacji Prospektu nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

9. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy:

Na dzień aktualizacji Prospektu nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

10. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu:

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, stanowiących papiery wartościowe, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za utratę instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane rachunku papierów wartościowych i są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa wyżej Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę odpowiadającą bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności z tytułu utraty Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy przechowywanych przez podmiotowi przechowujący, jeżeli spełnione zostaną warunki, o których mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy oraz art. 102 Rozporządzenia 231/2013.

Jeżeli zajdzie konieczność powierzenia przez Depozytariusza Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy podmiotowi przechowującemu w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy,

Depozytariusz będzie mógł zwolnić się od odpowiedzialności za utratę tych Aktywów przez taki podmiot przechowujący, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w art. 81l ust. 2 Ustawy.

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

Rozdział 5

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Agent Transferowy

Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne oraz forma prawna Agenta Transferowego

Firma:	Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Postępu 21, 02 – 676 Warszawa
Telefon:	(+48) (22) 310 09 01
Faks:	(+48) (22) 310 09 02
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Do obowiązków Agenta Transferowego należy w szczególności:

1. przyjmowanie, weryfikacja, ewidencjonowanie i przechowywanie zleceń, odpowiadających im dyspozycji i oświadczeń woli przewidzianych w Prospekcie, w tym związanych ze spadkobranie,
2. wydawanie uczestnikom pisemnych potwierdzeń dokonania odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu oraz innych zaświadczeń i informacji przewidzianych w prospekcie oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
3. zabezpieczenie i archiwizacja rejestru uczestników oraz wszelkich dokumentów związanych z rejestrem uczestników,
4. obliczanie i ewidencja liczby jednostek uczestnictwa, w tym odkupywanych przez Fundusz w ramach zlecenia,
5. obliczanie i ewidencja wszelkich kwot wynikających z wykonywania przez fundusz czynności płatnika podatku dochodowego z tytułu udziału w funduszach kapitałowych,
6. przekazywanie Towarzystwu reklamacji zgłoszonych przez uczestników lub inwestorów dotyczących usług świadczonych przez towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu.

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa

Z uwagi na art. 62 ust. 3 i w art. 63 ust. 2 Ustawy o PKP, nie ma miejsca zbywanie jednostek uczestnictwa przez Fundusz. Wymienione poniżej podmioty mogą jedynie pośredniczyć w odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.

2.1 PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma:	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa
Telefon:	(22) 358 56 56
Forma prawna:	Spółka akcyjna.

b) zakres świadczonych usług

Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może prowadzić bezpośrednio dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszu jako jego organ:

- przyjmowanie zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa jak również innych oświadczeń woli, pełnomocnictw, dyspozycji i dokumentów w celu prawidłowej realizacji zleceń;
- informowanie Uczestników o zasadach składania zleceń i dyspozycji;
- instruowanie Uczestników i udzielanie pomocy Uczestnikom przy wypełnianiu formularzy i dokumentów do realizacji czynności ww.
- udostępnianie Inwestorom i Uczestnikom wymaganych prawem materiałów, w tym aktualnego Prospektu, Dokumentu zawierającego kluczowe informacje,

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach odkupujących jednostki uczestnictwa

Centrum Obsługi Klienta pod numerem (22) 640-09-78 prowadzonym dla Uczestników Funduszu przez Pekao Financial Services Spółka z o.o. Informacje takie można uzyskać ze strony internetowej Towarzystwa – www.pkotfi.pl oraz w siedzibie Towarzystwa, 00-116 Warszawa, ul. Świętokrzyska 36, telefon (22) 358 56 56.

d) do praw Uczestników Funduszu należą w szczególności, prawo do:

- żądania realizacji zleceń
- żądania przekazania wymaganych prawem materiałów, w tym w szczególności aktualnego Prospektu, Dokumentu zawierającego kluczowe informacje,
- złożenia przez Uczestnika lub Inwestora reklamacji na czynności Towarzystwa

2.2 Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma:	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grzybowska 53/57, 00–950 Warszawa Skrytka pocztowa 1008
Telefon:	(+48) (22) 656 00 00
Faks:	(+48) (22) 656 00 04
Internet:	www.pekao.com.pl E-mail: info@pekao.com.pl

b) zakres świadczonych usług

- przyjmowanie zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa jak również innych oświadczeń woli, pełnomocnictw, dyspozycji i dokumentów w celu prawidłowej realizacji zleceń ;
- informowanie Uczestników o zasadach składania zleceń i dyspozycji;
- instruowanie Uczestników i udzielanie pomocy Uczestnikom przy wypełnianiu formularzy i dokumentów do realizacji czynności ww.,
- udostępnianie Inwestorom i Uczestnikom wymaganych prawem materiałów, w tym aktualnego Prospektu, Dokumentu zawierającego kluczowe informacje.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach odkupujących jednostki uczestnictwa

Centrum Obsługi Klienta pod numerem (22) 640-09-78 prowadzonym dla Uczestników Funduszu przez Pekao Financial Services Spółka z o.o. Informacje takie można uzyskać ze strony internetowej Towarzystwa – www.pkotfi.pl oraz w siedzibie Towarzystwa, 00-116 Warszawa, ul. Świętokrzyska 36, telefon (22) 358 56 56.

d) do praw Uczestników Funduszu należą w szczególności, prawo do:

- żądania realizacji zleceń,
- żądania przekazania wymaganych prawem materiałów, w tym w szczególności aktualnego Prospektu, Dokumentu zawierającego kluczowe informacje,
- złożenia przez Uczestnika lub Inwestora reklamacji na czynności dystrybutora.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

Nie ma zastosowania.

3a. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy

Nie ma zastosowania.

3b. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania.

3c. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy

Nie ma zastosowania.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie ma zastosowania

5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., ul. Inflancka 4A , 00-189 Warszawa, tel. (22) 528 11 00.

Do obowiązków podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należy w szczególności:

- przeprowadzenie usługi badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz stosownie do postanowień ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym, łącznie z wydaniem sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania,
- przeprowadzenie usługi przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410 przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, łącznie z wydaniem raportu niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego,

- przeprowadzenie usługi atestacyjnej dotyczącej oceny metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Nie ma zastosowania

7 Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

Nie ma zastosowania

Rozdział 6

Informacje dodatkowe

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

Odpowiedzialność Uczestnika

Osoba, która zamierza nabyć jednostki uczestnictwa Funduszu powinna szczegółowo zapoznać się z treścią całego niniejszego Prospektu i zasięgnąć porady własnego niezależnego doradcy w zakresie przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zagadnień podatkowych, odnoszących się do nabycia lub posiadania przez nią jednostek uczestnictwa, jak również odkupienia ich przez Fundusz.

Prawdziwość danych zawartych w Prospekcie

Jednostki uczestnictwa Funduszu są oferowane wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu. Jakiegokolwiek informacje wykraczające poza podane w Prospekcie lub aktualizacjach Prospektu, przekazane przez nieupoważniony podmiot powinny być pominięte i nie należy na nich polegać. Żadna osoba nie została upoważniona do podawania informacji wykraczających poza informacje zawarte w niniejszym Prospekcie oraz w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu. Oświadczenia zamieszczone zostały w Prospekcie zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i mogą być przedmiotem zmiany w szczególności w przypadkach przewidzianych prawem lub też w przypadku zmiany przepisów prawa.

Ograniczenia w odkupywaniu jednostek uczestnictwa

Uprawnienie do przedstawienia jednostek uczestnictwa do wykupu może zostać ograniczona w przypadkach kreślonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

Rentowność Funduszu nie jest gwarantowana

Inwestycje w jednostki uczestnictwa Funduszu nie stanowią depozytu bankowego i nie są objęte jakimikolwiek gwarancjami rządowymi, agencji rządowych lub innymi rodzajami gwarantującymi określoną stopę zwrotu.

Ryzyko kadrowe

Zarząd Towarzystwa, w celu utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry, wprowadził odpowiedni system wynagrodzeń, stworzył możliwości rozwoju zawodowego i odpowiednie warunki pracy. Nie ma jednakże pewności, że utrata lub brak możliwości uzupełnienia kadr nowymi wyspecjalizowanymi w danej dziedzinie pracownikami nie będzie mieć wpływu na wyniki Funduszu.

Ryzyko naruszenia decyzji Komisji lub innych decyzji administracyjnych

W sytuacji, kiedy Towarzystwo lub Fundusz nie dopełnią określonych prawem obowiązków, Komisja lub inny uprawniony organ administracji może nałożyć karę na podmiot, który nie dopełnił obowiązków. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Towarzystwo wprowadziło wewnętrzny system monitorowania działalności Towarzystwa i Funduszu, mający na celu umożliwienie terminowego i zgodnego z prawem wykonywania nałożonych prawem obowiązków.

Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku „Super Express” oraz w „Raporcie Kolejowym”.

Zasady przetwarzania danych osobowych

Administratorem danych osobowych jest Fundusz z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, telefon +48 22 358 56 56, e-mail: poczta@pkotfi.pl, w imieniu którego działa i którym

zarządza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa
Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Cele przetwarzania Danych Osobowych

Dane osobowe przetwarzane będą lub są, w zakresie niezbędnym do:

- (a) zawarcia i wykonania umowy o uczestnictwo w Funduszu, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych osobowych) (dalej „RODO”);
- (b) wypełnienia obowiązków prawnych ciążyących na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c RODO, wynikających w szczególności z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA, ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz ustaw podatkowych;
- (c) do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f) RODO, za które Fundusz uznaje: dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.

Odbiorcy Danych Osobowych

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

Okresy przechowywania Danych Osobowych

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

Uprawnienia osób, których Dane Osobowe dotyczą:

- (1) Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.
- (2) Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych, gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Fundusz, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.
- (3) Uczestnik posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.
- (4) Uczestnikowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

Dla ułatwienia procesu realizacji powyższych uprawnień określonych w pozycjach 1 do 3, na stronie www.pkotfi.pl zamieszczony jest formularz

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

Zakres i forma składanych zleceń i dyspozycji

Bezpośrednia obsługa uczestników Funduszu, spadkobierców lub pełnomocników Uczestnika, oraz innych osób uprawnionych na podstawie odpowiednich przepisów prawa do uzyskiwania informacji o rejestrze lub wypłaty środków na nim zgromadzonych, jest prowadzona przez pracowników placówek Banku Pekao S.A. uprawnionych do prowadzenia obsługi Uczestników. Zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa oraz inne dyspozycje są składane na formularzach, których

elektroniczna, interaktywna postać jest generowana w aplikacji Banku Pekao S.A., przez uprawnionych pracowników placówek Banku Pekao S.A. podczas dokonywania czynności obsługi.

Informacja o zmianie podmiotu zarządzającego portfelami inwestycyjnymi

Do dnia 27 września 2014 roku zarządzającym portfelem inwestycyjnym Funduszu było Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., będące organem zarządzającym Funduszu. Od dnia 27 września 2014 roku do dnia 08 grudnia 2014 roku, w związku z przejęciem zarządzania Funduszem przez Towarzystwo oraz zawarciem w dniu 29 września 2014 roku pomiędzy Towarzystwem, a ING Investment Management (Polska) S.A. Umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym, podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Funduszu było ING Investment Management (Polska) S.A. Obecnie, od dnia 08 grudnia 2014 roku do 21 marca 2021 roku, podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Funduszu było NN IP Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od dnia 22 marca 2021 roku w związku z przejęciem zarządzania Funduszem podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Funduszu jest Towarzystwo.

Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

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

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

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Prospekt informacyjny oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą udostępnione w punktach obsługi klientów podmiotów pośredniczących w odkupywaniu jednostek uczestnictwa wskazanych w rozdziale 5 punkt 2, a także na stronie internetowej www.pkp.pl oraz www.pkotfi.pl.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje można uzyskać za pośrednictwem telefonu pod numerem Telefonicznego Centrum Obsługi Klienta (22) 640 09 78.

4. Informacje dotyczące procedury składania i rozpatrywania reklamacji

Uczestnicy, spadkobiercy i przedstawiciele Uczestników oraz inne osoby posiadające roszczenie do Funduszu w związku z uczestnictwem w Funduszu, zgłaszający zastrzeżenia dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo i Fundusz uprawnieni są do złożenia Reklamacji.

1) Miejsce i forma złożenia Reklamacji

Reklamacja może być złożona:

- 1) na piśmie – osobiście w siedzibie Towarzystwa lub w wybranych punktach obsługi klienta Banku Pekao S.A. albo przesyłką pocztową przesłaną na adres siedziby Towarzystwa lub punktu obsługi klienta Banku Pekao S.A. lub
- 2) ustnie – telefonicznie pod numerem (22) 640 09 78 albo osobiście do protokołu podczas wizyty w miejscach, o których mowa w pkt 1), lub
- 3) w postaci elektronicznej za pośrednictwem poczty elektronicznej przesyłanej na adres kontakt@pkotfi.pl.

Reklamacja powinna zawierać:

- dane pozwalające na ustalenie tożsamości składającego Reklamację,
- adres korespondencyjny bądź adres poczty elektronicznej, na który ma zostać przesłana odpowiedź,
- zastrzeżenia dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo i Fundusz,
- ewentualne roszczenia składającego Reklamację.

Reklamacje niezawierające informacji pozwalających na ustalenie tożsamości lub adresu składającego Reklamację mogą uniemożliwić rozpatrzenie Reklamacji i udzielenie odpowiedzi.

2) Termin rozpatrzenia reklamacji

Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo i Fundusz będą rozpatrywane bez zbędnej zwłoki, a odpowiedź zostanie udzielona nie później niż w terminie 30 dni od dnia wniesienia Reklamacji. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w tym terminie, termin ten może zostać wydłużony, jednakże nie może przekroczyć 60 dni od dnia wniesienia Reklamacji, o czym Towarzystwo poinformuje składającego Reklamację przed upływem pierwotnego terminu udzielenia odpowiedzi. Do zachowania terminu udzielenia odpowiedzi na Reklamację, wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.

3) Sposób powiadomienia o rozpatrzeniu reklamacji.

Towarzystwo udzieli odpowiedzi na Reklamację w formie pisemnej przesłanej na adres korespondencyjny wskazany w Reklamacji, a w przypadku braku wskazania tego adresu, na adres korespondencyjny przypisany do rejestru Uczestnika. Towarzystwo udzieli odpowiedzi za pośrednictwem poczty elektronicznej wyłącznie na wniosek składającego reklamację wskazujący jednocześnie adres poczty elektronicznej, na który odpowiedź ma zostać przesłana.

4) Reklamacje dotyczące usługi przyjmowania i przekazywania zleceń przez Bank Pekao S.A. (dystrybutora Jednostek Uczestnictwa), można wносить bezpośrednio do Banku Pekao S.A., zgodnie z zasadami składania i rozpatrywania reklamacji zamieszczonymi w stosownej umowie zawartej przez składającego Reklamację z Bankiem Pekao S.A.

5. Informacje wynikające z art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”)

W odniesieniu do indeksów, które są Wskaźnikami Referencyjnymi w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”) Fundusz informuje, że spółka GPW Benchmark SA uzyskała zezwolenie właściwych organów jako administrator dla wytwarzanych przez siebie indeksów i znajduje się w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

Więcej informacji na stronie

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities

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

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

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

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

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

Fundusz reprezentowany przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 36, 00-116 Warszawa. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa. Fundusz jest wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy pod numerem RFI 125. Fundusz działa na podstawie zezwolenia na utworzenie Funduszu udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i podlega jej nadzorowi.

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

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

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

NIE DOTYCZY.

- 4) istotnych właściwościach świadczenia i jego przedmiotu:

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

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

Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, maksymalnie trzeciego dnia roboczego po dokonaniu wpisu do rejestru. Jednostki uczestnictwa odkupywane są po cenie, wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przez liczbę jednostek ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny.

Ponadto Statut Funduszu wskazuje maksymalne wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem oraz inne koszty ponoszone przez Fundusz. Obowiązki podatkowe Uczestnika zostały wskazane w Rozdziale 3 Prospektu.

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

Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały wskazane w Rozdziale 3 Prospektu.

- 7) zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:

Zasady zapłaty ceny za Jednostki Uczestnictwa zostały określone w Rozdziale 3 Prospektu.

- 8) kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:

Uczestnik nie ponosi żadnych kosztów związanych z uczestnictwem w Funduszu. Terminy i sposoby zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale 3 Prospektu.

- 9) prawie oraz sposobie odstąpienia od umowy, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, albo wskazaniu, że prawo takie nie przysługuje, oraz wysokości ceny lub wynagrodzenia, które konsument jest obowiązany zapłacić w przypadku określonym w art. 40 ust. 4:

Na podstawie art. 26 ust. 3 Ustawy, stronie nie przysługuje prawo do odstąpienia od zawartej umowy uczestnictwa w Funduszu.

- 10) dodatkowych kosztach ponoszonych przez konsumenta wynikających z korzystania ze środków porozumiewania się na odległość, jeżeli mogą one wystąpić:

Uczestnik może być zobowiązany do uiszczenia innych kosztów wynikłych z korzystania z środków porozumiewania się na odległość, zgodnie ze stawką ustalona przez jego dostawcę usług telekomunikacyjnych.

- 11) terminie, w jakim oferta lub informacja o cenie lub wynagrodzeniu mają charakter wiążący:

Od dnia 7 września 2007 roku ustalanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem internetu każdego dnia roboczego. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, publikowana jest najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny.

- 12) minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe:

NIE DOTYCZY

- 13) miejscu i sposobie składania reklamacji:

Sposób oraz miejsce składania reklamacji zostało określone w rozdziale 6 Prospektu.

- 14) możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy;

Informacje o możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów określone zostały w rozdziale 6 Prospektu.

- 15) prawie wypowiedzenia umowy, o którym mowa w art. 42 ustawy o prawach konsumenta, oraz skutkach tego wypowiedzenia, w tym karach umownych:

Uczestnik w każdym czasie może złożyć zlecenie odkupienia nabytych na jego rzecz Jednostek Uczestnictwa oraz zlecenie zamknięcia rejestru. W związku ze złożeniem zleceń, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Uczestnik nie jest obciążany żadnymi karami umownymi.

- 16) istnieniu funduszu gwarancyjnego lub innych systemów gwarancyjnych, jeżeli takie istnieją:

NIE DOTYCZY

- 17) języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:

Językiem stosowanym w relacjach Funduszu z Inwestorami/Uczestnikami jest język polski.

- 18) prawie właściwym państwa, które stanowi podstawę dla stosunków przedsiębiorcy z konsumentem przed zawarciem umowy na odległość oraz prawie właściwym do zawarcia i wykonania umowy:

Prawem właściwym przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa jest powszechnie obowiązujące prawo polskie, w szczególności Ustawa.

- 19) sądzie właściwym do rozstrzygania sporów związanych z wykonywaniem umowy:

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z umowy uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa polskiego.

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

1. Dokonując lokat Aktywów, Fundusz:

- a. będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych,
- b. nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW”) stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- a. udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych,
- b. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,
- c. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

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

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

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

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

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.

- a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Przedmiotem TFUPW mogą być Instrumenty Dłużne lub akcje.
- b. Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Maksymalny odsetek Aktywów, które mogą być przedmiotem TFUPW, wynosi 200% wartości Aktywów Netto Funduszu.
- c. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że:

- 1) przedmiotem transakcji takich jak udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych może być do 20% wartości Aktywów Funduszu.
- 2) przedmiotem transakcji typu buy-sell back i sell-buy back będzie do 50% wartości Aktywów Funduszu.
- 3) przedmiotem transakcji typu repo i reverse repo będzie do 50% wartości Aktywów Funduszu.
4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy). Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.
Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim oraz w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.
5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.
Akceptowalnym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, Instrumenty Dłużne, w szczególności instrumenty emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną określoną w Statucie.
Instrumenty Dłużne przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat.
Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.
Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.
6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.
Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Prospektu Funduszu lub umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.
Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.
7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.
Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko operacyjne – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka

- następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
- 2) ryzyko płynności – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie papieru wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
 - 3) ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,
 - 5) ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
 - 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
 - 7) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
 - 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie Dźwigni Finansowej AFI Funduszu, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.
8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).
Aktywa podlegające TFUPW oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.
9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.
10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.
Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu.
Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.
Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

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

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

11. Opis zarządzania płynnością

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

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

Dotychczas dla Funduszu nie wyznaczono prime brokera.

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

Informacje o:

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

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

Informacje o:

- a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu – Fundusz udostępnia w ramach ogłoszeń o zmianach Statutu publikowanych na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie po dokonaniu zmian,
- b) prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu oraz łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej Funduszu – Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.pkotfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

14. Informacje o funduszach bazowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia 2020/852 Towarzystwo, w odniesieniu do Funduszu, informuje jak następuje.

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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

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

Załączniki

Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu.

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

Dźwignia Finansowa AFI

Metody zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w instrumenty pochodne.

Ekspozycja AFI

Ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy.

Fundusz

Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty utworzony i zarządzany przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Towarzystwo, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie; organ Funduszu

Uczestnik, Uczestnik Funduszu

Osoba, o której mowa w § 11 Statutu Funduszu, dla której został otwarty rejestr Uczestnika Funduszu i na rzecz której w rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Kodeks Spółek Handlowych

Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)

KPWIG

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

Depozytariusz

Bank Handlowy w Warszawie S.A. **Świadczenia dodatkowe**

Wskazane w § 2 pkt 3 Rozporządzenia usługi świadczone przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Funduszu, pozostające w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi.

Prospekt, Prospekt Informacyjny

Niniejszy prospekt informacyjny Funduszu

Prime Broker

Podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 28b) Ustawy.

Statut, Statut Funduszu

Nadany Funduszowi Statut, sporządzony w formie aktu notarialnego

Rozporządzenie

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r., poz. 673 z późn. zm.)

Rozporządzenie BMR

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014. Stosownie do Rozporządzenia BMR, Towarzystwo sporządziło i zachowuje rzetelne plany, sporządzone na piśmie, określające działania, które podjęłyby na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego. Pisemne plany, o których mowa w zdaniu poprzednim są udostępniane bezpłatnie w siedzibie Towarzystwa. Informacja na temat indeksów stosowanych przez Fundusz, w szczególności informację o tym, czy wskaźnik referencyjny jest opracowywany przez administratora wpisanego do rejestru znajduje się w Rozdziale 6 „Informacje dodatkowe” Prospektu w punkcie 5.

Rozporządzenie 231/2013

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Ustawa o Ofercie Publicznej

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)

Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych

Ustawa o Rachunkowości

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości

Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW

Transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

SWAP Przychodu Całkowitego

Transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Statut Funduszu

STATUT FUNDUSZU WŁASNOŚCI PRACOWNICZEJ PKP Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Spis treści

1.	<i>Przepisy ogólne</i>	§ 1
2.	<i>Organy Funduszu i sposób Jego reprezentacji</i>	§ 2
3.	<i>Zakres odpowiedzialności i obowiązki Towarzystwa</i>	§ 3
4.	<i>Firma, siedziba i adres depozytariusza</i>	§ 4
5.	<i>Czas trwania Funduszu</i>	§ 5
6.	<i>Wpłaty do Funduszu</i>	§ 6
7.	<i>Cel inwestycyjny Funduszu</i>	§ 7
8.	<i>Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu</i>	§ 8 - § 10
9.	<i>Uczestnicy Funduszu</i>	§ 11
10.	<i>Prawa Uczestnika Funduszu</i>	§ 12 - § 14
11.	<i>Rejestr Uczestników</i>	§ 15
12.	<i>Ustanowienie blokady, zastaw na jednostkach uczestnictwa</i>	§ 16
13.	<i>Rada Inwestorów</i>	§ 17 - § 19
14.	<i>Jednostki uczestnictwa</i>	§ 20
15.	<i>Otwarcie rejestru, zasady przydzielania i odkupywania jednostek</i>	§ 21- § 28
16.	<i>Wypłata środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa</i>	§ 29 - § 30
17.	<i>Zarządzanie Funduszem, rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz</i>	§ 31
18.	<i>Częstotliwość i sposób dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa</i>	§ 32 - § 34
19.	<i>Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu</i>	§ 35 - § 36
20.	<i>Przepisy końcowe</i>	§ 37 - § 38

Definicje

Dokument zawierający kluczowe informacje (KID)

Dokument, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), zawierający najważniejsze informacje o produkcie inwestycyjnym

PKP

„Polskie Koleje Państwowe”, przedsiębiorstwo państwowe działające na podstawie ustawy z dnia 6 lipca 1995 r. o przedsiębiorstwie państwowym „Polskie Koleje Państwowe”

PKP S.A.	„Polskie Koleje Państwowe Spółka Akcyjna” - spółka akcyjna powstała w wyniku komercjalizacji PKP
Ustawa o PKP	Ustawa z dnia 8 września 2000 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” (Dz. U nr 84 poz. 948 z późn. zm.)
Nowelizacja ustawy o PKP	Ustawa z dnia 28 marca 2003 r. o zmianie ustawy o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” oraz o zmianie ustawy o gospodarce nieruchomościami (Dz. U. nr 80 poz. 720)
Ustawa o funduszach inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2014 r., poz. 157 z późn. zm.)
Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego

Przepisy ogólne

§1

1. Fundusz Własności Pracowniczej PKP jest osobą prawną i działa pod nazwą „Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty”, zwany dalej „Funduszem”.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i działa na podstawie Ustawy o PKP, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz zezwolenia Komisji, jak również na podstawie niniejszego Statutu. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym.
3. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu: „Fundusz Własności Pracowniczej PKP SFIO” lub „FWP PKP SFIO”.

Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji

§2

1. Organem Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 36, 00-116 Warszawa, zwane dalej „Towarzystwem”, wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000019384.
2. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
3. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem oraz reprezentuje go wobec osób trzecich w sposób określony w statucie Towarzystwa, Ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz kodeksie spółek handlowych. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są:
 - a) dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub
 - b) jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem lub
 - c) dwaj prokurenci działający łącznie lub
 - d) pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa.

Zakres odpowiedzialności i obowiązki Towarzystwa

§3

1. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu i odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji chyba, że niewykonanie lub nienależyte

wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

2. Za szkody z tytułów, o których mowa w ust. 1, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
3. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
4. *Wykreślony.*
5. *Wykreślony.*
6. Towarzystwo jest zobowiązane do:
 - a) poinformowania niezwłocznie Rady Inwestorów o wszczęciu przez Komisję postępowania w sprawach związanych z Funduszem, z powodu naruszenia przez Towarzystwo prawa, nie wypełniania obowiązków wynikających z zezwolenia lub naruszenia interesów uczestników i o podjętej przez Komisję decyzji kończącej postępowanie;
 - b) poinformowania niezwłocznie Rady Inwestorów o zaistnieniu przesłanek upadłości Towarzystwa i złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości do sądu.

Firma, siedziba i adres depozytariusza

§4

Funkcję depozytariusza Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. Siedziba: Warszawa, adres: ul. Senatorska 16, 00 - 923 Warszawa, zwany dalej „Depozytariuszem”.

Czas trwania Funduszu

§5

1. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
2. Do dnia 31 grudnia 2010 roku uchwała o rozwiązaniu Funduszu nie może być podjęta przez Radę Inwestorów.
3. Rada Inwestorów może podjąć uchwałę o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty dopiero po wniesieniu przez PKP S.A. wszystkich wpłat przewidzianych przepisami Ustawy o PKP. Po podjęciu uchwały przez Radę Inwestorów Towarzystwo przekaże wniosek o przekształcenie Funduszu do Komisji, w trybie i na zasadach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.

Wpłaty do Funduszu

§6

1. PKP S.A. dokonają, na zasadzie wyłączności, wpłaty środków pieniężnych, niezbędnych do utworzenia Funduszu, celem opłacenia jednostek uczestnictwa przysługujących osobom uprawnionym na mocy Ustawy o PKP, które złożyły oświadczenia o zamiarze uczestniczenia w Funduszu w trybie określonym w Ustawie o PKP i aktach wykonawczych do tej ustawy. Zarząd PKP S.A. sporządzi ostateczną listę uprawnionych osób, zwaną dalej listą, oraz określi w niej także liczbę jednostek uczestnictwa przypadającą na każdą z uprawnionych osób oraz liczbę jednostek uczestnictwa ogółem. Lista zostanie przekazana Towarzystwu nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu, jednakże w terminie nie dłuższym niż 28 dni.
2. Wpłata do Funduszu, o której mowa w ust. 1, nie niższa niż 4 miliony złotych, zostanie dokonana nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu, na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, jednakże w terminie nie dłuższym niż 14 dni.
3. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatą do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tej wpłaty.
4. Po dokonaniu wpłaty, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia otrzymania listy, co jest równoznaczne z upływem terminu przyjmowania zapisów, przydzieli jednostki uczestnictwa.

Przydział jednostek uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do rejestru Uczestników Funduszu, prowadzonego w formie elektronicznej ewidencji danych, liczby jednostek uczestnictwa przypadających na każdą z osób wymienionych w liście, o wartości określonej w ust. 5. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Towarzystwo złoży do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

5. Wartość jednostki uczestnictwa w dniu przydziału Uczestnikom będzie wyliczona poprzez podzielenie sumy wpłaty, o której mowa w ust. 1 powiększonej o wartość odsetek naliczonych na wyodrębnionym przez depozytariusza rachunku Towarzystwa za okres od dnia wpłaty do dnia przydziału, przez określoną w liście liczbę jednostek uczestnictwa ogółem.
6. Wpis do rejestru Uczestników Funduszu wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
7. Kolejne wpłaty do Funduszu dokonywane są w drodze wnoszenia przez PKP S.A. środków pieniężnych celem powiększenia wartości posiadanych przez Uczestników jednostek uczestnictwa, na zasadach określonych w niniejszym Statucie.
8. PKP S.A. przekazuje do Funduszu 15% środków finansowych pochodzących z każdej sprzedaży akcji lub udziałów spółek utworzonych przez PKP S.A., sprzedaży nieruchomości i praw z nimi związanych oraz innych składników majątkowych tej spółki, z wyłączeniem środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowej, w rozumieniu przepisów o rachunkowości. Środki te zostaną przekazane w terminach ustalonych odrębnie z PKP S.A.
9. Łączna wartość środków finansowych przekazanych przez PKP S.A. do Funduszu nie może być większa niż iloczyn liczby uprawnionych osób wymienionych w liście oraz kwoty 18 średnich wynagrodzeń miesięcznych w sektorze przedsiębiorstw, bez wypłat z zysku, obliczonych z okresu 6 miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym PKP S.A. zbyło pierwsze akcje lub udziały jednej ze spółek, o których mowa w art. 14 lub 19 Ustawy o PKP, na zasadach ogólnych.

Cel inwestycyjny Funduszu

§7

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich jest reinwestowana średnia ważona suma:
 - 1) zmiany Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG) z wagą 0,2 (indeks ten publikowany jest m.in. na stronach WIG serwisu Reuters oraz WIG <Index> serwisu Bloomberg), oraz
 - 2) zmiany indeksu obrazującego rynek polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu i czasie do wykupu od 1 do 4 lat z wagą 0,8 (indeks ten publikowany jest na stronie GFPL <Index> serwisu Bloomberg).

Indeks ten będzie wyliczany co miesiąc według wzoru:

$$Indeks_m = Indeks_{m-1} \times \left(\frac{WIG_m}{WIG_{m-1}} \right)^{0,2} \times \left(\frac{ICE_BofAML_1 - 4_Year_Poland_Government_m}{ICE_BofAML_1 - 4_Year_Poland_Government_{m-1}} \right)^{0,8}$$

Gdzie:

ICE_BofAML_1-4_Year_Poland_Government_m – wartość indeksu “ICE BofAML 1-4 Year Poland Government Index” na koniec danego okresu,

ICE_BofAML_1-4_Year_Poland_Government_Index_{m-1} – wartość indeksu “ICE BofAML 1-4 Year Poland Government Index” na koniec poprzedniego okresu,

WIG_m – wartość indeksu WIG na koniec danego okresu,

WIG_{m-1} – wartość indeksu WIG na koniec poprzedniego okresu,

Indeks_m – wartość wyliczonego indeksu na koniec danego okresu,

Indeks_{m-1} – wartość wyliczonego indeksu na koniec poprzedniego okresu

Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§8

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 3 i § 8a może lokować swe aktywa wyłącznie w:

- 1) „Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych lub w następujących państwach należących do OECD: Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada, Australia, Japonia, Republika Korei, Norwegia, Meksyk, Islandia, Nowa Zelandia, Szwajcaria, Turcja, przy czym lokowanie aktywów Funduszu może następować na następujących rynkach: Australia - Australian Stock Exchange; Japonia - Tokyo Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zeland Stock Exchange; Polska - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie; Szwajcaria - SWX Swiss Exchange; Turcja - Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Islandia - OMX Nordic Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Austria - Vienna Stock Exchange; Belgia, Holandia, Francja, Portugalia - Euronext; Czechy - Prague Stock Exchange; Dania, Finlandia, Szwecja, Islandia - OMX Nordic Exchange; Niemcy - Deutsche Boerse, Stuttgart Exchange; Grecja - Athens Stock Exchange; Węgry - Budapest Stock Exchange; Irlandia - Irish Stock Exchange; Luksemburg - Luxembourg Stock Exchange; Słowacja - Bratislava Stock Exchange; Hiszpania - Madrid Stock Exchange; Wielka Brytania - London Stock Exchange; Cypr - Cyprus Stock Exchange; Malta - Malta Stock Exchange; Litwa - Vilnius Stock Exchange; Łotwa - Riga Stock Exchange; Estonia - Tallinn Stock Exchange; Bułgaria - Bulgarian Stock Exchange; Słowenia - Ljubljana Stock Exchange; Rumunia - Bucharest Stock Exchange.”
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także - na podstawie zgody Komisji - w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego,

Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
 - d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - emitent bądź gwarant emisji lub podmiot posiadający akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału emitenta, posiada rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret czwartym, albo finansowaniem mechanizmów przekształcenia długów w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu.
2. Pod warunkiem uzyskania zgody Komisji, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w § 35 ust. 1.
3. Fundusz może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych;
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

- pod warunkiem, że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
4. Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów pomiędzy dłużne i udziałowe papiery wartościowe będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji.
 5. Dokonując inwestycji w dłużne papiery wartościowe Fundusz stosuje kryteria oceniające spodziewaną stopę zwrotu, ryzyko kredytowe emitenta, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz stopień płynności rynku dłużnych papierów wartościowych. Udział dłużnych papierów wartościowych w aktywach Funduszu będzie zmienny, w zależności od oceny sytuacji makroekonomicznej oraz od oceny sytuacji na rynku akcji. Udział dłużnych papierów wartościowych w aktywach Funduszu powinien zawierać się w granicach od 60% do 100%.
 6. Inwestycje w akcje powinny służyć zwiększaniu dochodowości Funduszu. Udział akcji w aktywach Funduszu będzie wynosić do 40%. Kryteria doboru akcji do Funduszu będą następujące: ocena sytuacji makroekonomicznej gospodarki i ocena trendów giełdowych, ocena najlepszych branż, które mogą odznaczać się przewidywalną najwyższą dynamiką wzrostu cen akcji i ocena fundamentalna poszczególnych spółek z wybranych branż, jak również spółek posiadających dobre perspektywy rozwoju.

§ 8a.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym paragrafie oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:
 - 1) przedmiotem umowy będą wyłącznie instrumenty pochodne określone w ust. 3,
 - 2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:
 - a) indeksy powiązane z ryzykiem stopy procentowej, rynkiem papierów dłużnych lub kursem walutowym,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - e) indeksy giełdowe rynku akcji,
 - 3) *wykreślony*,
 - 4) „Umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w następujących państwach należących do OECD: Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada, Australia, Japonia, Republika Korei, Norwegia, Meksyk, Islandia, Nowa Zelandia, Szwajcaria, Turcja - przy czym zawieranie umów może następować na następujących rynkach: Australia - Australian Stock Exchange; Japonia - Tokyo Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia -

New Zeland Stock Exchange; Polska - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie; Szwajcaria - SWX Swiss Exchange; Turcja - Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Islandia - OMX Nordic Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Austria - Vienna Stock Exchange; Belgia, Holandia, Francja, Portugalia - Euronext; Czechy - Prague Stock Exchange; Dania, Finlandia, Szwecja, Islandia - OMX Nordic Exchange; Niemcy-Deutsche Boerse, Stuttgart Exchange; Grecja - Athens Stock Exchange; Węgry - Budapest Stock Exchange; Irlandia - Irish Stock Exchange; Luksemburg - Luxembourg Stock Exchange; Słowacja - Bratislava Stock Exchange; Hiszpania - Madrid Stock Exchange; Wielka Brytania - London Stock Exchange; Cypr - Cyprus Stock Exchange; Malta - Malta Stock Exchange; Litwa - Vilnius Stock Exchange; Łotwa - Riga Stock Exchange; Estonia - Tallinn Stock Exchange; Bułgaria - Bulgarian Stock Exchange; Słowenia - Ljubljana Stock Exchange; Rumunia - Bucharest Stock Exchange. Umowy mogą być również zawierane z instytucjami finansowymi o ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's Fitch, Standard&Poor's.

- 5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - d) wartości papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz,
- 6) uwzględniając cel inwestycyjny Funduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 5, instrumenty pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w następujących celach:
 - a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych - w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat Funduszu w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są lokaty - w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - c) jeśli koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
 - d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat Funduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka.
- 7) Fundusz utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 6 Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4 oraz przy zachowaniu warunków określonych w szczególności w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 3:
 - 1) walutowe transakcje terminowe,
 - 2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
 - 3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
 - 4) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
 - 6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
 - 7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
 - 8) kontrakty na indeksy akcji.
4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:
 - 1) dla walutowych transakcji terminowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 4) dla kontraktów terminowych na obligacje:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

- b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
- c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu
- 8) dla transakcji kontraktami na indeksy akcji:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu.

§ 8b.

1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne:
 - 1) łączna wartość lokat określonych w § 8 ust. 1 pkt 5 nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu,
 - 2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 4-8, ust. 3 i § 8c Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,
 - 3) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej,
 - 4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu,
 - 5) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem, że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,

- 6) Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
 - 7) Fundusz może lokować więcej niż 35 % wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 5,
 - 8) Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Funduszu,
 - 9) jeżeli lokaty Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską, o których mowa w pkt. 5 i 7, nie spełniają warunków określonych odpowiednio w punktach 6 i 8, Fundusz dokonuje lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu,
 - 10) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 8 ust. 3,
 - 11) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w § 8 ust. 3 nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu, zaś łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w § 8 ust. 3, nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Funduszu.
2. Postanowień ustępu 1 pkt 2 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
 3. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919), z tym, że:
 - 1) Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 30% wartości aktywów Funduszu,
 - 2) Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Funduszu,
 - 3) Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2.

§ 8c.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

- 1) Podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,

- 2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- 3) W przypadku, o którym mowa w pkt. 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 2,
- 4) Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Funduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Funduszu.

§ 8d.

1. Fundusz nie może:
 - 1) nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
 - 2) nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
 - 3) nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie Uczestnika,
 - 4) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,
 - 5) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
2. Limitów, o których mowa w punktach ust. 1 pkt 3-5, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
3. W przypadku, gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w organach emitenta, Fundusz wraz z tymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi może wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% ogólnej liczby głosów.

§9

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w § 8 ust. 1 pkt 5 w zw. z § 8b ust. 1 pkt 1, §8b ust. 1 pkt 2-11, § 8b ust. 3 pkt 1 i 2, § 8c, § 8d ust. 1 pkt 1-5 oraz przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy o funduszach inwestycyjnych są ważne.
2. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu.
3. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w postanowieniach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu..

§10

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 10a.

1. Fundusz nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba, że ma roszczenie o nabycie takich praw;
 - 2) dokonywać krótkiej sprzedaży;
 - 3) udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z zastrzeżeniem § 8d,
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.
2. Fundusz nie może:
 - 1) lokować aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy;
 - 2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a-c w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a-c łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie;
 - 3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem,
 - b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem § 10b ust. 1,
 - c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 pkt 1 i 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 pkt 3 lit. d i e, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym postanowieniu, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
5. Zawarcie umów, o których mowa w ust. 2, wymaga zgody Komisji.

§ 10b.

1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, o których mowa w § 10a ust. 2 pkt 3 Statutu, o ile umowy te będą zawierane na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.
2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są:
 - 1) skarbowe papiery dłużne,

- 2) następujące inne papiery wartościowe:
 - a) nieskarbowe papiery dłużne (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz pełni rolę organizatora lub współorganizatora bądź dealera,
 - b) obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe typu Credit Linked Note, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, albo emitowane przez podmiot, w którym podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym posiada akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału, pod warunkiem, że emitent lub poręczyciel albo gwarant obligacji lub dłużnych instrumentów finansowych posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,
 - przy czym wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25 % wartości emisji danego papieru wartościowego, zaś w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25 % wartości emisji, oraz w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25 % wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu,
- 3) następujące prawa majątkowe:
 - a) transakcje natychmiastowej wymiany walut, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,
 - b) umowy rachunków bankowych, w tym bieżących lub pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,
 - c) umowy depozytów bankowych o terminie obowiązywania nie dłuższym niż 7 dni zawarte na warunkach rynkowych, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,
- 4) następujące niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - a) walutowe transakcje terminowe,
 - b) transakcje na stopę procentową (FRA),
 - c) transakcje zmiany stóp procentowych,
 - tylko i wyłącznie na warunkach rynkowych (przy uwzględnieniu następujących kryteriów oceny ich konkurencyjności: cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność kontrahenta) i z odpowiednim uwzględnieniem kryteriów i warunków, o których mowa w § 8a.
3. Umowy, o których mowa w ust. 2, są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:
 - 1) realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 2) uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,
 - 3) ograniczania ryzyka kontrahenta,
 - 4) ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.

§ 10c.

1. Do celu stosowania limitów inwestycyjnych papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez emitentów z siedzibą za granicą lub notowane na rynku zorganizowanym za granicą zalicza się do typu oraz rodzaju określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, które najbardziej odpowiadają treści praw lub obowiązków ich posiadaczy lub emitentów inkorporowanych w tych papierach lub instrumentach.
2. Fundusz niezwłocznie informuje Komisję o każdym przypadku zastosowania przepisu ust. 1.

Uczestnicy Funduszu

§11

1. Uczestnikami Funduszu mogą być:

- 1) osoby będące pracownikami PKP w dniu, w którym stało się skuteczne wykreślenie PKP z rejestru przedsiębiorstw państwowych,
- 2) osoby, które przepracowały w PKP co najmniej 10 lat, a rozwiązanie stosunku pracy nastąpiło wskutek przejścia na emeryturę lub rentę albo z przyczyn określonych w art. 1 ust. 1 i art. 10 ust. 1 ustawy z dnia 28 grudnia 1989 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn dotyczących zakładu pracy oraz o zmianie niektórych ustaw (Dz. U. z 1990 r. Nr 4, poz. 19 z późn. zm.),
- 3) osoby, które po okresie zatrudnienia w PKP co najmniej 10 lat zostały przejęte przez innych pracodawców w trybie art. 23' kodeksu pracy,
- 4) osoby, które przepracowały łącznie co najmniej 10 lat w PKP lub w podmiocie gospodarczym utworzonym lub współtworzonym przez PKP przed dniem, w którym stało się skuteczne wykreślenie PKP z rejestru przedsiębiorstw państwowych, a rozwiązanie stosunku pracy nastąpiło wskutek przejścia na emeryturę lub rentę albo z przyczyn określonych w art. 1 ust. 1 ustawy, o której mowa w punkcie 2 powyżej, albo zostały przejęte przez innych pracodawców w trybie art. 23' kodeksu pracy,
- 5) osoby, o których mowa w nowelizacji ustawy o PKP, jeśli w terminie określonym w nowelizacji ustawy o PKP złożyły na ręce Towarzystwa oświadczenie o zamiarze uczestnictwa w Funduszu i zostały po weryfikacji ujęte na liście przygotowanej i przekazanej do Towarzystwa przez PKP S.A.

pod warunkiem, że jako uprawnieni pracownicy w rozumieniu Ustawy o PKP, złożyli pisemne oświadczenia o zamiarze uczestniczenia w Funduszu, na warunkach określonych w Ustawie o PKP. Niezłożenie oświadczenia w terminie powoduje utratę prawa do uczestniczenia w Funduszu.

2. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby, które odziedziczyły jednostki uczestnictwa w Funduszu i które następnie złożyły Funduszowi:
 - a) prawomocne postanowienie sądu (lub odpis prawomocnego postanowienia sądu) o stwierdzeniu nabycia spadku po osobie, o której mowa w § 11 ust.1 Statutu bądź po spadkobiercy tej osoby, a w przypadku, gdy doszło do działu spadku - także akt notarialny (bądź jego odpis) lub prawomocne postanowienie sądu (lub jego odpis) o dziale spadku pomiędzy spadkobiercami,
 - b) kopię dowodu osobistego spadkobiercy (strony z danymi osobowymi i adresem stałego zamieszkania),
 - c) pisemny wniosek o przydział jednostek uczestnictwa w wyniku dziedziczenia oraz w przypadku, gdy wnioskujący nie jest Uczestnikiem Funduszu także zlecenia otwarcia rejestru w Funduszu, zgodnie z treścią formularza ustalonego przez Towarzystwo.

Jeśli dokumenty, o których mowa w lit. a-b) powyżej nie były Towarzystwu okazane w oryginale, ich kopie powinny być potwierdzone za zgodność z oryginałem notarialnie lub przez Urząd Gminy.

3. Uczestnikiem Funduszu jest wyłącznie osoba, na rzecz której w rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, jednakże nie mniej niż jedna tysięczna jednostki uczestnictwa Funduszu.
4. Uczestnikiem Funduszu nie może być osoba, która skorzystała z prawa do nieodpłatnego nabycia akcji Skarbu Państwa na podstawie odrębnych przepisów. Ograniczenie to nie dotyczy spadkobierców, o których mowa w ust. 2.

Prawa Uczestnika Funduszu

§12

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- 1) żądania odkupienia jednostek uczestnictwa, z zastrzeżeniem § 25 ust. 1,
- 2) otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz przydzielenia lub odkupienia jednostek uczestnictwa,
- 3) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
- 4) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu w trakcie postępowania likwidacyjnego,
- 5) rozrządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci, poprzez sporządzenie testamentu,
- 6) ustanawiania blokady jednostek uczestnictwa,
- 7) ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa Funduszu, z zastrzeżeniem, iż zaspokojenie się przez osobę uprawnioną z przedmiotu zastawu dopuszczalne jest po upływie okresu, o którym mowa w § 25 ust. 1,
- 8) dostępu do prospektu informacyjnego Funduszu i informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego przy przydziale jednostek,
- 9) żądania doręczenia prospektu informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
- 10) zgłoszenia się na członka Rady Inwestorów - na zasadach określonych w niniejszym Statucie.

§13

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§14

1. Uczestnik Funduszu może ustanowić pełnomocnika.
2. Z zastrzeżeniem ustępu 3, udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa powinno być dokonane na piśmie, zgodnie z treścią formularza ustalonego przez Towarzystwo. Pełnomocnik nie może ustanawiać dalszych pełnomocnictw.

Rejestr Uczestników

§15

Na zlecenie i w imieniu Funduszu agent transferowy prowadzi rejestr Uczestników Funduszu. Rejestr uczestników zawiera w szczególności:

- 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, a w szczególności imię i nazwisko, adres, numer PESEL,
- 2) liczbę jednostek uczestnictwa należących do Uczestnika,

- 3) datę przydzielenia jednostek uczestnictwa oraz wartość jednostek w dniu przydzielenia,
- 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione jednostki,
- 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
- 6) wskazanie numeru rachunku bankowego w przypadku, gdy Uczestnik wyraża zgodę na przekazanie mu przelewem bankowym środków pieniężnych z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa,
- 7) wskazanie sposobu dokonania wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia jednostek poprzez:
 - a) przekazanie ich na rachunek bankowy, o którym mowa w punkcie 6, albo
 - b) przekazanie ich przekazem pocztowym na adres Uczestnika podany w rejestrze pod warunkiem, iż Uczestnik nie dokonał zmiany danych osobowych od dnia otwarcia rejestru; dopuszczalne jest jednak przekazanie środków pieniężnych Uczestnikowi przekazem pocztowym, jeżeli zmiana danych osobowych została potwierdzona dokumentem urzędowym lub zweryfikowana przez Towarzystwo, albo
 - c) wypłatę gotówkową we wskazanych w prospekcie informacyjnym placówkach bankowych,
- 8) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady jednostek uczestnictwa,
- 9) wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

Ustanowienie blokady, zastaw na jednostkach uczestnictwa

§16

1. Na wniosek Uczestnika, złożony na formularzu ustalonym przez Towarzystwo, Fundusz może ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze.
2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na jednostkach uczestnictwa z tym, że z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
3. Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy, odpowiedniego zapisu w rejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu.
4. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem, jednakże nie wcześniej niż po upływie terminu, o którym mowa w § 25 ust. 1, zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.
5. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem, jednakże może to nastąpić nie wcześniej niż po upływie terminu, o którym mowa w § 25 ust. 1.
6. Postanowienia ust. 3-5 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
7. W zakresie nie uregulowanym w ust. 3-6 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy kodeksu cywilnego.

Rada Inwestorów

§17

1. Na zasadach określonych w Ustawie o PKP, Ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz niniejszym Statucie jako organ Funduszu działa Rada Inwestorów.
2. Rada Inwestorów liczy siedmiu członków wybieranych na wspólną dwuletnią kadencję, przy czym w jej skład wchodzi wyłącznie następujące osoby:
 - a) trzech przedstawicieli wskazanych na piśmie przez PKP S.A.,
 - b) dwóch przedstawicieli wskazanych na piśmie przez centrale związkowe o zasięgu ogólnokrajowym, na zasadach określonych w ust. 4,
 - c) dwóch przedstawicieli wybranych losowo przez Fundusz spośród Uczestników Funduszu, na zasadach określonych w ust. 5
3. Każda z osób wymienionych w ust. 2 musi wyrazić pisemną zgodę na swój udział w Radzie Inwestorów jak również powinna podać dane osobowe, pozwalające na terminowe powiadamianie jej o posiedzeniach Rady oraz które umożliwią Funduszowi terminowe wypłacenie wynagrodzenia, o którym mowa w § 19 ust. 10, a w szczególności imię, nazwisko, miejsce zamieszkania, numery PESEL i NIP. Dniem powstania członkostwa w Radzie jest dzień pierwszego posiedzenia Rady danej kadencji.
4. Wybór dwóch przedstawicieli central związkowych PKP S.A. o zasięgu ogólnokrajowym odbywa się na następujących zasadach:
 - a) centrale, które spełniają wymóg reprezentatywności w rozumieniu przepisów ustawy Kodeks Pracy oraz ustawy o związkach zawodowych z zastrzeżeniem, że zamiast pracowników objętych zakresem działania Statutu bierze się pod uwagę pracowników PKP S.A., spółek utworzonych jako spółki ze 100-procentowym udziałem PKP i spółek utworzonych na mocy art. 14, 15 i art. 19 Ustawy o PKP, zwane dalej centralami, przedstawiają wspólny wniosek w sprawie powołania ich przedstawicieli w terminie 21 dni przed zakończeniem kadencji działającej Rady;
 - b) jeżeli w terminie określonym w pkt. a) nie zostaną wskazani przedstawiciele, to każda z central może wskazać w terminie tygodnia nie więcej niż dwóch kandydatów;
 - c) jeżeli zostanie zgłoszonych więcej niż dwóch kandydatów, wówczas Fundusz wybierze do Rady kolejno po jednym przedstawicielu z tych central, które zrzeszają największą liczbę członków, aż do wybrania dwóch przedstawicieli.
5. Wybór dwóch przedstawicieli Uczestników Funduszu odbywa się na następujących zasadach:
 - a) każdy Uczestnik ma prawo przesłać do Funduszu pisemną zgodę na uczestnictwo w Radzie, której członkiem zostanie pod warunkiem wybrania go w losowaniu spośród kandydujących Uczestników oraz posiadania co najmniej ułamkowej części jednostki uczestnictwa Funduszu. Jeżeli Uczestnik zamierza kandydować do pierwszego składu Rady, powinien przesłać do Funduszu pisemną zgodę na uczestnictwo w Radzie w terminie 21 dni od dnia ogłoszenia przez Fundusz, w sposób, o którym mowa w § 35 ust. 1, informacji o uprawomocnieniu się postanowienia o zarejestrowaniu Funduszu w sądzie rejestrowym.
 - b) Po upływie 5 dni od upływu terminu, o którym mowa w lit. a) powyżej, w siedzibie Funduszu, w obecności notariusza wskazanego przez Fundusz, zostanie dokonane losowanie dwóch przedstawicieli.
6. Podmioty, o których mowa w ust. 2 lit. a, b, powinny, w terminie 28 dni od dnia ogłoszenia informacji o uprawomocnieniu się postanowienia o zarejestrowaniu Funduszu w sądzie rejestrowym, zgłosić Funduszowi dane osobowe przedstawicieli desygnowanych do Rady.
7. Fundusz niezwłocznie zawiadomi pisemnie Uczestników wylosowanych na członków Rady, jak również osoby desygnowane do Rady o terminie zwołania pierwszego posiedzenia Rady. Rada Inwestorów powinna rozpocząć działalność niezwłocznie po utworzeniu Funduszu, a pierwsze

posiedzenie powinno odbyć się nie później niż 6 tygodni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o zarejestrowaniu Funduszu w sądzie rejestrowym.

8. Jeżeli nie zostaną desygnowani przedstawiciele do Rady Inwestorów, żaden z Uczestników nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Radzie lub osoba desygnowana na przedstawiciela w Radzie nie wyrazi zgody na swoje uczestnictwo lub taką zgodę cofnie, wówczas Rada może zebrać się i podejmować wiążące uchwały, jeżeli liczy co najmniej 4 członków.
9. Członkostwo w Radzie ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji, jego śmierci lub z dniem zawiadomienia Funduszu o cofnięciu zgody dla przedstawiciela przez organ lub podmiot, który desygnował go do Rady. W przypadku zbycia wszystkich jednostek uczestnictwa Funduszu przez Uczestnika, o którym mowa w ust. 2 lit. c, będącego członkiem Rady, prawo do uczestniczenia w Radzie Inwestorów wygasa.
10. W przypadku zaistnienia sytuacji, o której mowa w ust. 9, w celu uzupełnienia składu Rady:
 - a) właściwy podmiot lub organ powinien wskazać Funduszowi, w terminie 21 dni od dnia powzięcia o tym wiadomości, nowego przedstawiciela lub kandydata,
 - b) jeżeli członek Rady był wskazany przez określoną centralę, to nowy przedstawiciel powinien być wskazany w terminie 21 dni od dnia powzięcia o tym wiadomości przez tę centralę na zasadach określonych w ust. 4 lit. a, b i c. Terminy określone w ust. 4 lit. a są liczone od dnia powzięcia wiadomości o zaistnieniu sytuacji, o której mowa w ust. 9,
 - c) Fundusz, w terminie 21 dni od dnia powzięcia wiadomości, o której mowa w ust. 9 dokonuje losowania brakującego członka Rady spośród Uczestników, o których mowa w ust. 5, pod warunkiem posiadania przez niego co najmniej ułamkowej części jednostki uczestnictwa Funduszu.

Kadencja osób, które uzupełniły skład Rady, kończy się z upływem kadencji całej Rady.

11. Dopuszczalny jest wybór tej samej osoby do Rady na kolejną kadencję.
12. Rada Inwestorów jest zobowiązana do bezpośredniego pisemnego powiadamiania organów i organizacji desygnujących swoich przedstawicieli do Rady o zbliżającym się upływie kadencji Rady oraz zamieszczenia odpowiedniego ogłoszenia w tym zakresie, w prasie branżowej (kolejowej), co najmniej 49 dni przed upływem kadencji Rady.
13. Przedstawiciele, o których mowa w ust. 2 lit. a - powinni zostać zgłoszeni Funduszowi nie później niż w terminie 21 dni przed dniem zakończenia kadencji działającej Rady, z odpowiednim zastosowaniem zasady określonej w ust. 4.
14. Przedstawiciele, o których mowa w ust. 2 lit. b – powinni zostać zgłoszeni Funduszowi nie później niż w terminie 28 dni przed dniem zakończenia kadencji działającej Rady, z odpowiednim zastosowaniem zasady określonej w ust. 4
15. Losowanie przedstawicieli Uczestników Funduszu, o których mowa w ust. 2 lit. c, do Rady nowej kadencji, zgłoszonych w sposób, o którym mowa w ust. 5 lit. a, nie później niż na 7 dni przed dniem losowania odbędzie się, w obecności notariusza, na 14 dni przed dniem zakończenia kadencji dotychczas działającej Rady.

§18

1. Każdy członek Rady dysponuje jednym głosem.
2. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie członek Rady wykonuje osobiście.
3. Tryb działania Rady określa regulamin przyjęty przez Radę na pierwszym posiedzeniu większością 5/7 (pięć siódmych) głosów wszystkich powołanych członków Rady. Wszelkie zmiany regulaminu Rady wymagają oddania 5/7 (pięć siódmych) głosów wszystkich powołanych członków Rady pod rygorem nieważności.
4. Pierwszego Przewodniczącego Rady wyznacza Zarząd PKP S.A.

5. Po upływie każdego roku i po uwzględnieniu zaudytowanych rocznych wyników finansowych Funduszu jest wybierany Przewodniczący Rady spośród jej członków.6. Zwyczajne posiedzenia Rady będą odbywać się w następujących terminach:
 - a) pierwsze w terminie jednego miesiąca od zakończenia przez audytora Funduszu przeglądu sprawozdania Funduszu za ostatnie półrocze,
 - b) drugie w terminie jednego miesiąca od zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
7. Nadzwyczajne posiedzenie Rady może być zwołane na wniosek Przewodniczącego Rady lub co najmniej 3 członków Rady na zasadach określonych w regulaminie Rady.
8. Zwyczajne posiedzenia Rady zwołuje Zarząd Towarzystwa.
9. Uchwały Rady są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych, niezależnie od liczby członków Rady obecnych na posiedzeniu, z zastrzeżeniem § 19 ust. 3. Uchwała jest ważna, jeżeli posiedzenie zostało zwołane w sposób prawidłowy na zasadach określonych w Statucie oraz regulaminie Rady i członkowie Rady zostali dopuszczeni do udziału w posiedzeniu Rady.

§19

1. Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu, do którego kompetencji należy:
 - a) kontrola realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
 - b) kontrola realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu,
 - c) kontrola przestrzegania określonych przepisami prawa i Statutu ograniczeń inwestycyjnych,
 - d) analizowanie informacji i analiz otrzymywanych od Towarzystwa i przygotowywanie stosownych opinii dla PKP S.A.
2. W następstwie kontroli, o których mowa w ust. 1, Rada Inwestorów może podjąć uchwałę lub uchwały w sprawie wydania:
 - a) wytycznych w sprawie decyzji inwestycyjnych Funduszu lub
 - b) rekomendacji w zakresie zmian w polityce inwestycyjnej Funduszu

z tym, że powyższe wytyczne lub rekomendacje mogą wynikać jedynie z zaleceń pokontrolnych lub z wystąpień wzywających Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających ze Statutu lub przepisów prawa. Rada niezwłocznie wzywa Towarzystwo do usunięcia tych nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.
3. Rada może podjąć uchwałę o rozwiązaniu Funduszu, jednakże nie wcześniej niż 1 stycznia 2011 roku.
4. Przed podjęciem uchwały Rada zwróci się do:
 - a) Towarzystwa o przekazanie szczegółowej analizy i uzasadnienia uzyskiwanych wyników finansowych i inwestycyjnych dla zapewnienia obiektywności oceny uzyskiwanych rezultatów;
 - b) PKP S.A. o przekazanie szczegółowej informacji na temat podstawy, terminu i wysokości wpłat planowanych w ciągu najbliższych lat.
5. Przed wydaniem opinii, o których mowa w ust. 1 lit. d oraz przed podjęciem uchwały, o której mowa w ust. 3 Rada może zasięgnąć opinii niezależnego eksperta.
6. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali członkowie Rady reprezentujący co najmniej 5/7 (pięć siódmych) ogólnej liczby głosów w Radzie.
7. W celu właściwego wykonywania zadań Rada może żądać od Towarzystwa przedstawiania pisemnych informacji i wyjaśnień dotyczących Funduszu.

8. Rada może w drodze uchwały delegować poszczególnych członków do wykonania czynności kontrolnych.
9. Księgi i dokumenty Funduszu będą udostępniane przez Towarzystwo Radzie lub delegowanym przez nią członkom Rady w sposób uniemożliwiający identyfikację Uczestników Funduszu przez tych członków z tym, że obowiązek udostępnienia nie obejmuje rejestru Uczestników Funduszu.
10. Sprawowanie funkcji członka Rady jest odpłatne. Zasady wynagradzania członków ustala Zarząd PKP S.A., biorąc pod uwagę zasadę równego wynagrodzenia wszystkich członków i ich faktycznego uczestnictwa w pracach Rady. Jednakże jednostkowe kwartalne wynagrodzenie nie może być wyższe niż 150% przeciętnego wynagrodzenia w III kwartale poprzedniego roku, ogłaszanego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego na podstawie art. 20 pkt 3 ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, i obowiązuje w danym roku.
11. Koszty działania Rady pokrywa Fundusz, a w ich skład wchodzi w szczególności:
 - a) wynagrodzenia członków Rady oraz obowiązkowe świadczenia związane z ich naliczeniem i wypłatą,
 - b) koszty związane z powiadamianiem Uczestników o wyborach do Rady, jak również o delegowaniu lub wybraniu Uczestnika na członka Rady,
 - c) koszty obsługi notarialnej w związku z losowaniem przedstawicieli do Rady,
 - d) bezpośrednie koszty związane ze zwoływaniem posiedzeń Rady,
 - e) koszty ogłoszeń Rady o zbliżającym się końcu kadencji Rady, na zasadach określonych w Regulaminie Rady,
 - f) bezpośrednie koszty związane z realizacją czynności kontrolnych,
 - g) koszty opinii eksperta, o której mowa w ust. 5.
12. Na koniec kadencji Rada zobowiązana jest do sporządzenia sprawozdania z działalności i przekazania go organom i organizacjom desygnujących swoich przedstawicieli jako członków Rady. Zakres sprawozdania określa regulamin Rady Inwestorów.

§ 19a

Rada Inwestorów wyraża zgodę na:

- 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
- 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Jednostki uczestnictwa

§ 20

1. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz podlega dziedziczeniu w przypadku śmierci Uczestnika.
3. W dniu przydziału jednostek uczestnictwa Fundusz podaje do wiadomości w sposób, o którym mowa w § 35 ust. 3, wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa.
4. Fundusz może dokonać podziału jednostek uczestnictwa. Podział jednostki uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich łączna wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa przed podziałem.

Zamiar dokonania podziału jednostek uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w § 35 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.

Otwarcie rejestru, zasady przydzielania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§21

1. Otwarcie rejestrów dla Uczestników, o których mowa w § 11 ust. 1 Statutu, następuje na podstawie listy i Aneksów do listy oraz liczby jednostek uczestnictwa przypadających na każdą z tych osób, przekazanej Towarzystwu przez PKP S.A.
2. Otwarcie rejestru dla osoby, o której mowa w § 11 ust. 2 Statutu, następuje po złożeniu Funduszowi dokumentów określonych w tym przepisie. Dokumenty te mogą być przesłane pocztą na adres Towarzystwa lub Agenta Transferowego określonego w prospekcie informacyjnym Funduszu, na adres korespondencyjny Funduszu, bądź złożone osobiście w siedzibie Towarzystwa lub Agenta Transferowego.

§ 22

1. Na zasadach określonych w § 6 Towarzystwo przydziela każdej uprawnionej osobie jednostki uczestnictwa w takiej liczbie, jaka została określona w liście, o której mowa w § 6 ust. 1.
2. Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych przy przydzielaniu jednostek uczestnictwa, a także opłat manipulacyjnych od kolejnych wpłat wnoszonych do Funduszu.

§ 23

Postanowienia § 22 stosuje się odpowiednio do przydzielenia jednostek uczestnictwa osobom, o których mowa w § 11 ust. 2.

§ 24

Wykreślony

§ 25

1. Jednostki uczestnictwa nie mogą być umarzane przed upływem 2 lat od dnia, w którym PKP S.A. zbyło pierwsze akcje lub udziały jednej ze spółek o których mowa w art. 14 lub 19 Ustawy o PKP, na zasadach ogólnych.
2. Fundusz ogłosi w sposób określony w § 35 ust. 1 informację, z upływem jakiego terminu kończy się zakaz, o którym mowa w ust. 1. Informacja ta będzie udostępniana również za pośrednictwem PAP, telefonu, internetu, nie wcześniej niż na dwa miesiące i nie później niż na jeden miesiąc przed upływem tego terminu.

§ 26

1. Po upływie terminu, o którym mowa w § 25 ust. 1, Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa lub innego uprawnionego podmiotu. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia, że został poinformowany o skutkach dokonania wypłaty środków, w formie zlecenia ustalonego przez Towarzystwo.
2. W celu zapewnienia efektywnego zarządzania Funduszem oraz w interesie Uczestników Funduszu każdy Uczestnik może złożyć zlecenie odkupienia wszystkich lub części posiadanych jednostek uczestnictwa Funduszu w okresie sześciu miesięcy przed upływem 2 lat od dnia, w którym PKP S.A. zbyło pierwsze akcje lub udziały jednej ze spółek, o których mowa w art. 14 lub 19 Ustawy o PKP z tym, że realizacja zlecenia nastąpi według wyceny z najbliższego dnia wyceny po upływie tego terminu.
3. Po upływie 2 lat od dnia, w którym PKP S.A. zbyło pierwsze akcje lub udziały jednej ze spółek, o których mowa w art. 14 lub 19 Ustawy o PKP, Uczestnik ma prawo każdego dnia złożyć zlecenie odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa z zastrzeżeniem, że realizacja zlecenia nastąpi według wyceny dla najbliższego dnia wyceny.
4. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić liczbę jednostek podlegających odkupieniu lub kwotę, jaką chce otrzymać w zamian za odkupienie jednostek uczestnictwa. Jeżeli liczba jednostek

uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zrealizowaniu zlecenia byłaby mniejsza niż jedna tysięczna jednostki, wówczas odkupieniu podlegają wszystkie jednostki należące do Uczestnika.

§ 27

Jeżeli w zleceniu Uczestnik wskazał liczbę jednostek większą niż liczba zapisanych jednostek uczestnictwa w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości jednostek zapisanej w rejestrze.

§ 28

1. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru Uczestników Funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek. Wpis do rejestru następuje w dniu wyceny, określonym w § 26 ust. 2 i 3. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wpis do rejestru miał miejsce następnego dnia wyceny po dniu złożenia zlecenia. Czynność dokonania wpisu do rejestru Uczestników Funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek.
2. Towarzystwo nie pobiera od Uczestnika opłaty manipulacyjnej w związku z odkupieniem przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
3. Koszty dystrybucji jednostek uczestnictwa ponoszone są przez PKP S.A. do wysokości limitu określonego w § 31 ust. 6 lub Towarzystwo, powyżej tego limitu.

Wyплата środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa

§ 29

1. Fundusz dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w § 28, maksymalnie trzeciego dnia roboczego po dokonaniu wpisu do rejestru poprzez:
 - a) złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze, albo
 - b) przekazanie jej przekazem pocztowym na adres Uczestnika podany w rejestrze pod warunkiem, iż Uczestnik nie dokonał zmiany danych osobowych od dnia otwarcia rejestru; dopuszczalne jest jednak przekazanie środków pieniężnych Uczestnikowi przekazem pocztowym, jeżeli zmiana danych osobowych została potwierdzona dokumentem urzędowym oraz zweryfikowana przez Towarzystwo, albo
 - c) wypłatę gotówkową we wskazanych w prospekcie informacyjnym placówkach bankowych, z zastrzeżeniem, że jeżeli środki zostaną zwrócone do Funduszu z powodu odmowy realizacji polecenia przelewu przez bank albo przekaz pocztowy nie zostanie odebrany przez osobę uprawnioną albo w określonym powyżej dniu pieniądze nie zostaną podjęte przez osobę uprawnioną, wówczas środki pieniężne będą przechowywane przez Fundusz na nieoprocentowanym rachunku bankowym, do czasu wydania przez Uczestnika nowej dyspozycji.
2. Jednostki uczestnictwa są odkupywane po cenie, wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przez liczbę jednostek ustaloną na podstawie rejestru uczestników Funduszu w dniu wyceny, o którym mowa w § 33, na podstawie której następuje wpis do rejestru Uczestników.

§ 30

Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie.

Zarządzanie Funduszem, rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz

§31

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu.

2. Wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo składa się z wynagrodzenia, obliczanego na zasadach określonych w ust. 3, oraz premii za wyniki zarządzania na zasadach określonych w ust. 4.
3. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje miesięczne wynagrodzenie, wyliczane i wypłacane w następujący sposób:
 - a) obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne na zasadach określonych w ust. 8,
 - b) nie może być większe niż:

Podstawa obliczenia wynagrodzenia za zarządzanie (średnia miesięczna wartość aktywów netto Funduszu)		Wynagrodzenie, liczone w skali roku, wynosi
Od	do mniej niż	
0	100 milionów złotych	0,079% wartości aktywów netto Funduszu
100 milionów złotych	300 milionów złotych	79 .000,00 złotych + 0,079% nadwyżki nad 99.999.999,99 złotych
300 milionów złotych	500 milionów złotych	237 000,00 złotych + 0,079% nadwyżki nad 299.999.999,99 złotych
500 milionów złotych	700 milionów złotych	395.000,00 złotych + 0,079% nadwyżki nad 499.999.999,99 złotych
700 milionów złotych+		553.000,00 złotych + 0,079% nadwyżki nad 699.999.999,99 złotych

Wynagrodzenie i premia są wartościami netto i zostaną powiększone o podatek VAT, jeżeli zaistnieje powinność jego naliczenia.

4. Premia za wyniki zarządzania uzależniona jest od wyników osiągniętych przez Towarzystwo na tle benchmarku w ciągu roku kalendarzowego, przy jednoczesnym zachowaniu zasady High Water Mark. Premia, płatna raz w roku, przysługiwać będzie Towarzystwu w przypadku, gdy:
 - a) wzrost wartości skorygowanej jednostki uczestnictwa jest wyższy niż wzrost wartości jednostki wynikający ze wzrostu benchmarku oraz,
 - b) wartość skorygowanej jednostki uczestnictwa w dniu wyceny jest wyższa od ostatniego poziomu wartości skorygowanej jednostki uczestnictwa, w którym Towarzystwo otrzymało premię.

Miarą efektów zarządzania jest rentowność netto Funduszu, która w dniu wyceny wyliczana jest jako zmiana procentowa skorygowanej wartości aktywów netto Funduszu, gdzie bieżąca wartość aktywów netto Funduszu pomniejszona jest o wpłaty PKP S.A. w dniu wyceny oraz powiększana jest o wartości wypłat (umorzeń jednostek uczestnictwa) dokonanych w dniu wyceny.

Rentowność zarządzania w ciągu roku kalendarzowego jest obliczana jako procent składany skorygowanych rentowności osiągniętych w tym okresie. Jako benchmark (wzorzec) w okresie zarządzania przyjmuje się (analogicznie jak w przypadku rentowności) procent składany z dziennych zmian wartości przyjętego indeksu. W przypadku zarządzania w niepełnym miesiącu benchmark przelicza się według faktycznej liczby dni zarządzania. Premia jest określona jako procent od wartości aktywów netto Funduszu na koniec roku pomniejszonej o wpłaty dokonywane przez PKP

S.A., oraz powiększonej o wypłaty w związku z dokonanymi przez Fundusz odkupieniami jednostek uczestnictwa (zwanej podstawą premii), przy czym naliczona zostanie ona wyłącznie w przypadku osiągnięcia przez Towarzystwo rentowności przekraczającej stopę zmiany wynikającą z benchmarku o co najmniej:

- a) 3% - wówczas premia wyniesie 0,5% podstawy premii, nie więcej jednak niż 250 tys. PLN;
- b) 5% - wówczas premia wyniesie 1% podstawy premii, nie więcej jednak niż 500 tys. PLN.

Wzór 1 – rentowność netto Funduszu:

$$R_{FWP} = (1 + r_1) * (1 + r_2) * \dots * (1 + r_n) - 1$$

Gdzie

$$r_d = \frac{WAN_d - D_d + O_d}{WAN_{d-1}} - 1$$

- R_{FWP} - rentowność netto zarządzania w ciągu roku kalendarzowego;
 d - dzień wyceny ($d \geq 1$);
 n - liczba wycen w ciągu roku kalendarzowego;
 r_d - dzienna rentowność netto, od dnia poprzedniego do dnia 'd' (liczba dziennych rentowności netto równa się liczbie wycen w ciągu roku kalendarzowego);
 WAN_d - wartość aktywów netto Funduszu w danym dniu wyceny 'd';
 WAN_{d-1} - wartość aktywów netto Funduszu w poprzednim dniu wyceny 'd-1';
 D_d - wartość dopłaty dokonanej przez PKP S.A. do Funduszu w dniu 'd' (jeśli w danym dniu nie występuje dopłata, to D_d równa się 0);
 O_d - wartość dokonanych umorzeń jednostek uczestnictwa w dniu 'd' (jeśli w danym dniu nie występuje wypłata, to O_d równa się 0).

Wzór 2 – rentowność wynikająca z benchmarku :

$$R_{bench} = (1 + Index_1) * (1 + Index_2) * \dots * (1 + Index_n) - 1$$

Gdzie:

$$Index_d = \left(\frac{WIG_d}{WIG_{d-1}} \right)^{0,2} \times \left(\frac{ICE_BofAML_1 - 4_Year_Poland_Government_d}{ICE_BofAML_1 - 4_Year_Poland_Government_{d-1}} \right)^{0,8} - 1$$

- $Index_d$ – dzienna zmiana wartości indeksu wyliczana na koniec każdego dnia;
 WIG_d – wartość indeksu WIG na koniec danego dnia;
 WIG_{d-1} – wartość indeksu WIG na koniec poprzedniego dnia;
 $ICE_BofAML_1-4_Year_Poland_Government_Index_d$ – wartość indeksu "ICE BofAML 1-4 Year Poland Government Index" na koniec danego dnia;
 $ICE_BofAML_1-4_Year_Poland_Government_Index_{d-1}$ – wartość indeksu "ICE BofAML 1-4 Year Poland Government Index" na koniec poprzedniego dnia,

Wzór 3 – sposób wyliczania premii:

$$\begin{aligned}
 \text{Premia za rok kalendarzowy} &= \left\{ \begin{aligned} &0,00\% \times [(WAN_n - WAN_0) - \sum D + \sum O], \text{ gdy} \\ &\quad R_{FWP} - R_{bench} \leq 3\% \\ &0,50\% \times [(WAN_n - WAN_0) - \sum D + \sum O], \text{ gdy} \\ &\quad 3\% \leq R_{FWP} - R_{bench} \leq 5\% \\ &1,00\% \times [(WAN_n - WAN_0) - \sum D + \sum O], \text{ gdy} \\ &\quad 5\% \leq R_{FWP} - R_{bench} \end{aligned} \right.
 \end{aligned}$$

WAN_n – ostatnia wartość aktywów netto Funduszu w danym roku kalendarzowym;
 WAN_0 – ostatnia wartość aktywów netto Funduszu w poprzednim roku kalendarzowym;
 ΣD – suma wszystkich dopłat dokonanych w danym roku kalendarzowym;
 ΣO – suma wszystkich odkupień dokonanych w danym roku kalendarzowym.

5. Z aktywów Funduszu pokrywane są także następujące koszty powstałe w związku z zarządzaniem Funduszem:
- 1) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - 2) wynagrodzenie agenta transferowego, w tym za prowadzenie rejestru Uczestników,
 - 3) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, prowizje bankowe,
 - 4) podatki i opłaty, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 5) koszty księgowania aktywów Funduszu przez Towarzystwo lub inny uprawniony podmiot oraz koszty badania ksiąg Funduszu,
 - 6) koszty usług wydawniczych, reklamy, dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń (w tym publikacje na stronach internetowych, w wydawnictwie kolejowym oraz w innych miejscach przewidzianych przepisami prawa lub Statutem),
 - 7) koszty usług prawnych,
 - 8) opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - 9) (skreślony)
 - 10) koszty związane z działalnością Rady Inwestorów.
6. Koszty operacyjne, o których mowa w ust. 5 pkt 1, 5, 6, 7 i 10 są kosztami limitowanymi i łącznie z kosztami, o których mowa w § 28 ust. 3, nie mogą łącznie przekroczyć:

Podstawa obliczenia limitowanych kosztów operacyjnych (średnia miesięczna wartość aktywów netto Funduszu)		Koszty, liczone w skali roku, wynoszą maksymalnie
Od	do mniej niż	
0	100 milionów złotych	0,356% wartości aktywów netto Funduszu
100 milionów złotych	300 milionów złotych	356.000,00 zł + 0,01 % nadwyżki nad 99 999 999,99 PLN
300 milionów złotych	500 milionów złotych	376.000,00 zł + 0,01 % nadwyżki nad 299 999 999,99 PLN
500 milionów złotych	700 milionów złotych	396.000,00 zł + 0,01 % nadwyżki nad 499 999 999,99 PLN
700 milionów złotych+		416.000,00 zł + 0,01 % nadwyżki nad 699 999 999,99 PLN

z tym, że:

- a) w przypadku, gdy koszty operacyjne limitowane przekroczą limit określony w Statucie, nadwyżkę pokrywa Towarzystwo z własnych środków finansowych;
 - b) jeżeli limitowane koszty operacyjne będą równe lub niższe niż określony limit, PKP S.A. pokryje koszty do wysokości faktycznych wydatków;
 - c) koszty operacyjne, o których mowa w ust. 5 pkt 3, 4 i 8 są ponoszone w wysokości wynegocjowanej w umowach wiążących Fundusz lub określone przez właściwe przepisy prawne oraz decyzje administracyjne;
 - d) inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w Statucie, pokrywa Towarzystwo;
 - e) na pokrycie kosztów Funduszu tworzone są rezerwy w ciężar kosztów Funduszu.
- 6a. Koszty obciążające aktywa Funduszu, o których mowa w ust. 5 pkt 2) powyżej, pokrywane są przez PKP S.A. do wysokości limitu określonego w umowie zawartej pomiędzy Towarzystwem, a PKP S.A., a po przekroczeniu tego limitu pokrywa je Towarzystwo. Zasady pokrywania w/w kosztów przez PKP S.A. określa umowa zawarta pomiędzy Towarzystwem, a PKP S.A.
 7. Koszty zarządzania Funduszem do dnia jego przekształcenia w fundusz inwestycyjny otwarty pokrywa PKP S.A.
 8. Na podstawie miesięcznych rachunków wystawianych przez Fundusz, PKP S.A. będzie dokonywała zapłaty za zarządzanie Funduszem na rachunek bankowy Funduszu nie później niż 7 dnia roboczego po otrzymaniu rachunku. Za dzień zapłaty uważa się dzień uznania rachunku bankowego Funduszu.
 9. Najpóźniej następnego dnia po uznaniu rachunku Funduszu kwotą, o której mowa w ust. 8, Fundusz dokona zapłaty za świadczone usługi na rzecz Funduszu w związku z wystawionymi w danym miesiącu rachunkami chyba, że z uwagi na charakter płatności Fundusz obowiązany będzie do jej uiszczenia w terminie wcześniejszym - w takim przypadku PKP S.A. pokryje ten koszt jako składnik zapłaty za zarządzanie Funduszem.
 10. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia stałego oraz premii za zarządzanie tą częścią aktywów Funduszu, która została ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi Towarzystwo zarządza.
 11. *Wykreślony.*

Częstotliwość i sposób dokonywania wyceny aktywów funduszu, ustalania wartości aktywów netto funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa

§ 32

W okresie, o którym mowa w § 25 ust. 1, wycena będzie dokonywana, z zastrzeżeniem ust. 2, co 7 dni, w każdą środę. Jeżeli środa będzie dniem ustawowo wolnym od pracy lub nie będzie dniem sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wówczas wycena aktywów zostanie dokonana w najbliższym poprzedzającym środę dniu regularnej sesji na tej Giełdzie.

§ 33

Po upływie okresu, o którym mowa w § 25 ust. 1, wycena aktywów Funduszu dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Pomiedzy kolejnymi dniami wyceny nie może upłynąć więcej niż 7 dni.

§ 34

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników Funduszu.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 35

1. Fundusz ogłasza na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz w wybranym w porozumieniu z PKP S.A. kolejowym wydawnictwie oraz w ogólnopolskim dzienniku, wskazanym zgodnie z ust. 2 niniejszego paragrafu:
 - 1) zmiany Statutu Funduszu,
 - 2) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu,
 - 3) informacje wymagane Ustawą o funduszach inwestycyjnych, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 2.500.000 złotych,
 - 4) inne informacje wskazane w Statucie.
2. Poprzez ogłoszenie w prospekcie informacyjnym Funduszu, Fundusz poinformuje Uczestników, członków Rady Inwestorów, PKP S.A. oraz centrale związkowe o zasięgu ogólnopolskim o wyborze dziennika, o którym mowa w ust.1 oraz wydawnictwa kolejowego, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji prospektu informacyjnego w przypadku zmiany dziennika lub wydawnictwa kolejowego.
3. Informację o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa Fundusz udostępnia na stronie internetowej www.pkotfi.pl, najpóźniej w następnym dniu roboczym po dniu wyceny.
4. Fundusz udostępnia prospekty informacyjne i sprawozdania finansowe za pośrednictwem Internetu, PKP S.A. oraz w siedzibie Towarzystwa. Fundusz udostępnia Dokument zawierający kluczowe informacje w siedzibie Towarzystwa oraz za pośrednictwem Internetu na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

5. *Wykreślony.*

6. Na stronie internetowej www.pkotfi.pl Fundusz publikuje:

- 1) prospekt informacyjny oraz Dokument zawierający kluczowe informacje,
- 2) aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub Dokumencie zawierającym kluczowe informacje,
- 3) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,
- 4) oraz wszelkie pozostałe informacje, które na mocy powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub Statutu Funduszu powinny być publikowane za pośrednictwem Internetu.

§ 36

1. Każdorazowo po odkupieniu jednostek uczestnictwa lub wykonaniu innej transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie jej dokonania, sporządzone w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji, w formie komputerowego raportu nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
- 1a. Potwierdzenie transakcji przekazywane jest Uczestnikowi za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu tych potwierdzeń w postaci papierowej. Jeżeli Fundusz nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje potwierdzenia transakcji w postaci papierowej, bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.
2. Jeżeli wartość aktywów netto Funduszu na koniec roku kalendarzowego jest wyższa niż 500 milionów złotych, Fundusz porozumie się z PKP S.A. w sprawie przygotowania i ogłoszenia dla Uczestników informacji o Funduszu w wyżej wymienionym zakresie. Ogłoszenie nastąpi poprzez publikację przygotowanej przez Fundusz w porozumieniu z PKP S.A. stosownej informacji na stronie internetowej Towarzystwa www.pkotfi.pl. PKP S.A. i Fundusz wspólnie uzgodnią termin publikacji oraz treść takiej informacji.
3. Niezwłocznie po dokonaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz przekazuje potwierdzenie zawierające między innymi:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu,
 - 3) datę odkupienia od Uczestnika jednostek uczestnictwa,
 - 4) liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po odkupieniu jednostek uczestnictwa.
4. Usuwając adres poczty elektronicznej Uczestnik przyjmuje do wiadomości, że będzie otrzymywał korespondencję, o której mowa w ust. 1 w postaci papierowej.

Przepisy końcowe

§ 37

1. Fundusz ulega rozwiązaniu:
 - 1) na zasadach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i Ustawie o PKP,
 - 2) jeżeli Rada Inwestorów podjęła uchwałę, o której mowa w § 19 ust. 3.
2. Rozwiązanie funduszu inwestycyjnego następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji fundusz inwestycyjny nie może zbywać jednostek uczestnictwa.
3. Likwidacja Funduszu nastąpi poprzez zbycie jego aktywów, ściągnięcie należności Funduszu, zaspokojenie jego wierzycieli i umorzenie jednostek uczestnictwa poprzez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu lub dokonanie transferu środków, proporcjonalnie do liczby posiadanych jednostek uczestnictwa.

4. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

§ 38

Towarzystwo nie może zmieniać Statutu Funduszu chyba, że konieczność zmian wynika z przepisów prawa lub zmiana Statutu zostanie uzgodniona pomiędzy PKP S.A. i Towarzystwem.

Spis treści

Rozdział 1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.....	1
Rozdział 2 Dane o PKO Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1
Rozdział 3 Dane o Funduszu.....	5
Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu.....	23
Rozdział 5 Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.....	26
Rozdział 6 Informacje dodatkowe.....	30
Załączniki.....	42