

**Informacja o zmianach w treści prospektów informacyjnych funduszy inwestycyjnych  
zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
dokonanych w dniu 30 maja 2016 r.**

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

1. Na stronie tytułowej w punkcie 5 datę „26 kwietnia 2016 r.” zastępuje się datą „30 maja 2016 r.”
2. W rozdziale II punkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:
  - „ 4. *Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy.*

<i>Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2015 r.</i>	<i>18 000 000,00 zł</i>
<i>Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2015 r.</i>	<i>6 517 000,00 zł</i>
<i>Zysk netto roku bieżącego na dzień 31.12.2015 r.</i>	<i>56 468 944,32 zł</i>
<i>Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2015 r.</i>	<i>-504 302,62 zł</i>
<i>Zysk z lat ubiegłych na dzień 31.12.2015 r.</i>	<i>0,00 zł</i>
<i>OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY na dzień 31.12.2015 r.</i>	<i>80 481 641,70 zł”.</i>
3. W rozdziale II w punkcie 6.1. słowa „poz. 1392 z późn. zm.” zastępuje się słowami: „poz. 1382 z późn. zm.”.
4. W rozdziale II punkt 7.2. otrzymuje następujące brzmienie:
  - „**7.2 członków Rady Nadzorczej Towarzystwa**
  - 7.2.1. *Błażej Borzym*
  - 7.2.2. *Adrian Adamowicz*
  - 7.2.3. *Tomasz Belka”.*
5. W rozdziale II po podpunkcie 7.3.10. dodaje się podpunkt 7.3.11. w brzmieniu:
  - „7.3.11 *Remigiusz Nawrat”.*
6. W rozdziale III wprowadzenie do punktu 4.2. otrzymuje następujące brzmienie:
  - „4.2. *Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie Uczestnik ma w szczególności prawo do:”.*
7. W rozdziale III w punkcie 5.2. po słowach „przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub” słowo „TFI” zastępuje się słowem „Towarzystwo”.
8. W rozdziale III w punkcie 5.3.3. po słowach „przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub” słowo „TFI” zastępuje się słowem „Towarzystwo”.
9. W rozdziale III punkt 6.1.1. otrzymuje następujące brzmienie:
  - „6.1.1. *Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest dokonywana w złotych.”.*
10. W rozdziale III w punkcie 6.1.7. po słowach „wpłynęły na przeznaczony do tego celu rachunek” słowo „Funduszu” zastępuje się słowem „Subfunduszu”.

11. W rozdziale III punkt 6.2.7 otrzymuje następujące brzmienie:

*„6.2.7 Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, w celu obliczenia kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy pomnożyć ilość odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z pkt 6.2.5. lub 6.2.6. i uzyskaną w ten sposób kwotę, zwaną dalej kwotą brutto, pomniejszyć o Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego Zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa. Kwota należna Uczestnikowi w wyniku realizacji takiego Zlecenia odkupienia to kwota brutto pomniejszona o odpowiednią Opłatę za Odkupienie, pobraną zgodnie ze Statutem. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed wypłatą jest pomniejszana o kwotę odprowadzanego przez Fundusz podatku dochodowego.”*

12. W rozdziale III wykreśla się punkt 6.2.8.

13. W rozdziale III w punkcie 9.2.1. w akapicie trzecim i czwartym wykreśla się słowa „w przypadku likwidacji funduszu/subfunduszu”.

14. W rozdziale III w punkcie 9.2.1. akapit dziewiąty otrzymuje następujące brzmienie:

*„Zgodnie z rt. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty z IKE dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika. Zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy o indywidualnych kontach emerytalnych przewidują taką możliwość. Dochody Uczestnika z tytułu zwrotu z IKE albo zwrotu częściowego z IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE, podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 10 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.”*

15. W rozdziale III w punkcie 9.2.1. akapit jedenasty otrzymuje następujące brzmienie:

*„Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu mogą być objęte przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 205 z późn. zm.).”*

16. W rozdziale III w punkcie 9.2.2. w akapicie trzecim i czwartym wykreśla się słowa „w przypadku likwidacji funduszu/subfunduszu”.

17. W rozdziale III w punkcie 11.1.1. po słowach „Dz.U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.

18. W rozdziale III dodaje się punkt 11.2.7. o następującym brzmieniu:

*„11.2.7. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w punkcie 11.2.6, podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem”.*

19. W rozdziale III w punkcie 11.6. zamieszcza się aktualne oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

20. W rozdziale III skreśla się punkt 12.

21. W podrozdziale IIIa w punkcie 2.2.2.1 po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.

22. W podrozdziale IIIa w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

23. W podrozdziale IIIa w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

24. W podrozdziale IIIa punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 4,08%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 3,07%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,45%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,20%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,06%

Na dzień 31.12.2015 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 oraz C1..

**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”

25. W podrozdziale IIIa aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).
26. W podrozdziale IIIa aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
27. W podrozdziale IIIa aktualizuje się punkt 6.4 zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku.
28. W podrozdziale III d w punkcie 1.2 słowa „analiza fundamentalna i portfelowa ” zostały zastąpione słowami „analiza ryzyka stopy procentowej”.
29. W podrozdziale III d w podpunkcie b punktu 1.2 dodaje się podpunkt vii o następującym brzmieniu:  
„vii. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.”
30. W podrozdziale III d w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.
31. W podrozdziale III d w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
32. W podrozdziale III d w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
33. W podrozdziale III d punkt 5.2 otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 2,36%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 - 1,98%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,42%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 1,34%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,57%

Na dzień 31.12.2015 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 oraz C1.

**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”

34. W podrozdziale IIIId aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).
35. W podrozdziale IIIId aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
36. W podrozdziale IIIId aktualizuje się punkt 6.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku.
37. W podrozdziale IIIe po punkcie 1.1.5 dodaje się punkt 1.1.6. o następującej treści:

„1.1.6. do 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, może być lokowane w:

- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie,

o których mowa w art. 101 ust. 6), 7) i 8) oraz art. 102 ust. 7), 8) i 9) Statutu Funduszu”.

38. W podrozdziale IIIe po punkcie 1.2.3.6. dodaje się punkt 1.2.3.7. o następującej treści:  
*„1.2.3.7. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu”.*
39. W podrozdziale IIIe w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”
40. W podrozdziale IIIe w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
41. W podrozdziale IIIe w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
42. W podrozdziale IIIe punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 4,63%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 3,60%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 2,08%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,71%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,62%*

*Na dzień 31.12.2015 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1, C1.*

**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

*WAN* - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

*K* - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

*t* - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”.*

43. W podrozdziale IIIe aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).
44. W podrozdziale IIIe aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
45. W podrozdziale IIIf w punkcie 1.1.1.7. po słowach „odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w ” wykreśla się słowa „art.116 pkt 1 lit. a ”.
46. W podrozdziale IIIg po punkcie 1.1.5. dodaje się punkt 1.1.6. o następującej treści:

„1.1.6. do 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, może być lokowane w:

- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie,

o których mowa w art. 113 ust. 6), 7) i 8) oraz art. 114 ust. 7), 8) i 9) Statutu Funduszu.”.

47. W podrozdziale IIIIf po punkcie 1.2.3.6. dodaje się punkt 1.2.3.7. o następującej treści:

„1.2.3.7 poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu”.

48. W podrozdziale IIIIf w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.

49. W podrozdziale IIIIf w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

50. W podrozdziale IIIIf w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

51. W podrozdziale IIIIf punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„5.2. **Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 4,35%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 - 3,34%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,93%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 1,41%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,34%*

*Na dzień 31.12.2015 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1.*

**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

*WAN* - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

*K* - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

*t* - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”.*

52. W podrozdziale IIIf aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).
53. W podrozdziale IIIf aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
54. W podrozdziale IIIg w punkcie 1.1.1.7. po słowach „odzwierciedla skład indeksu akcji spółek, o których mowa w ” wykreśla się słowa „art.116 pkt 1 lit. a ”.
55. W podrozdziale IIIg po punkcie 1.1.5. dodaje się punkt 1.1.6. o następującej treści:

*„1.1.6 do 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, może być lokowane w:*

- *jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,*
- *tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,*
- *tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie,*

*o których mowa w art. 125 ust. 6), 7) i 8) oraz art. 126 ust. 7), 8) i 9) Statutu Funduszu.”.*

56. W podrozdziale IIIg po punkcie 1.2.3.6. dodaje się punkt 1.2.3.7. o następującej treści:

*„1.2.3.7. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu”.*

57. W podrozdziale IIIg w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”
58. W podrozdziale IIIg w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
59. W podrozdziale IIIg w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
60. W podrozdziale IIIg punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

***„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.***

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 4,23%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 3,22%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,64%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,31%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,22%*

*Na dzień 31.12.2015 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 oraz C1.*

***Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:***

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

*gdzie:*

*WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.*

*K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:*

1. *kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,*
2. *odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,*
3. *świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,*

4. *opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,*
5. *wartości usług dodatkowych.*

*t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.*

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”.*

61. W podrozdziale IIIg aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).
62. W podrozdziale IIIg aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
63. W podrozdziale IIIh w punkcie 1.1.1.7. po słowach „odzwierciedla skład indeksu akcji spółek, o których mowa w ” wykreśla się słowa „art.116 pkt 1 lit. a ”.
64. W podrozdziale IIIh po punkcie 1.1.5. dodaje się punkt 1.1.6. o następującej treści:
 

*„1.1.6. do 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, może być lokowane w:*

  - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,*
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,*
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie,*

*o których mowa w art. 137 ust. 6), 7) i 8) oraz art. 138 ust. 7), 8) i 9) Statutu Funduszu”.*
65. W podrozdziale IIIh po punkcie 1.2.3.6. dodaje się punkt 1.2.3.7. o następującej treści:
 

*„1.2.3.7. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu”.*
66. W podrozdziale IIIh w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.
67. W podrozdziale IIIh w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
68. W podrozdziale IIIh w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
69. W podrozdziale IIIh punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:
 

***„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.***

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 4,34%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 3,36%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,92%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,40%*

*Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1, C1, E oraz I.*

***Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:***

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$



gdzie:

*WAN* - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

*K* - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

*t* - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”

70. W podrozdziale IIIh aktualizuje się punkt 6.1 zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).
71. W podrozdziale IIIh aktualizuje się punkt 6.2 zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
72. W podrozdziale IIII w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.
73. W podrozdziale IIII w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
74. W podrozdziale IIII w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
75. W podrozdziale IIII punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4,66%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 3,68%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 2,05%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,79%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,66%

Na dzień 31.12.2015 r. Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B1, C1.

**Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:**

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

*WAN* - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

*K* - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

*t* - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.*

76. W podrozdziale IIII tytuł punktu 6 otrzymuje brzmienie: „Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym”.
77. W podrozdziale IIII aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).
78. W podrozdziale IIII aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
79. W podrozdziale IIII aktualizuje się punkt 6.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku.
80. W podrozdziale IIIIm w punkcie 1.2. w ust. 1 lit. b otrzymuje następujące brzmienie:  
„b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 194 ust. 1 lit a Statutu”.
81. W podrozdziale IIIIm punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”/
82. W podrozdziale IIIIm w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
83. W podrozdziale IIIIm w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
84. W podrozdziale IIIIm punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C – 4,35%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 3,24%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,65%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,33%*

*Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B1, C1, oraz I.*

**Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:**

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

*gdzie:*

*WAN* - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

*K* - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

*t* - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.*

85. W podrozdziale III m w tytuł punktu 6 otrzymuje następujące brzmienie: „Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym”.
86. W podrozdziale III m aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).
87. W podrozdziale III m aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
88. W podrozdziale III m aktualizuje się punkt 6.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku.
89. W podrozdziale III n punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.
90. W podrozdziale III n w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
91. W podrozdziale III n w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
92. W podrozdziale III n punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 2,91%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 2,40%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,62%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,27%*

*Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1, C1, oraz I.*

**Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:**

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

*gdzie:*

*WAN* - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

*K* - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

*t* - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.*

93. W podrozdziale IIIIn punkcie 5.3.2.3. liczba „1,65” została zastąpiona liczbą: „1,625”.
94. W podrozdziale IIIIn tytuł punktu 6 otrzymuje brzmienie: „Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym”.
95. W podrozdziale IIIIn aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).
96. W podrozdziale IIIIn aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
97. W podrozdziale IIIIn aktualizuje się punkt 6.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku.
98. W podrozdziale IIIp w punkcie 1.2. słowa „analiza fundamentalna i portfelowa” zostały zastąpione słowami „analiza ryzyka stopy procentowej”.
99. W podrozdziale IIIp punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.
100. W podrozdziale IIIp w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
101. W podrozdziale IIIp w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
102. W podrozdziale IIIp punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 2,23%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,76%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,38%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,23%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,51%*

*Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1, C1.*

**Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:**

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

*gdzie:*

*WAN* - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

*K* - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

2. *odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,*
3. *świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,*
4. *opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,*
5. *wartości usług dodatkowych.*

*t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.*

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”.*

103. W podrozdziale IIIp w tytuł punktu 6 otrzymuje brzmienie: „Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym”.

104. W podrozdziale IIIp aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

105. W podrozdziale IIIp aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.

106. W podrozdziale IIIp punkt 6.3. otrzymuje następujące brzmienie:

„Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem, do dnia 30 września 2008 roku przyjmowało się: 90% Indeks Bloomberg EFFAS Bond Index Poland Govt 3+ Yr (Indeks EFFAS BLOOMBERG polskich obligacji skarbowych w PLN, o stałym kuponie i bez kuponu, zapadających nie wcześniej niż za 3 lata) + 10% średnia rentowność 52-tyg. bonów skarbowych z przetargów organizowanych przez Ministerstwo Finansów, od 1 października 2008 roku do 31 grudnia 2009 roku przyjmowało się średnią ważoną rentowności EFFAS polskich obligacji 3+ (indeks polskich obligacji stało- i zerokuponowych o terminie zapadalności dłuższym niż 3 lata) z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10% a od 1 stycznia 2010 przyjmuje się procentową zmianę indeksu Merrill Lynch Polish Government Bonds.”.

107. W podrozdziale IIIp aktualizuje się punkt 6.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku.

108. W podrozdziale IIIr punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.

109. W podrozdziale IIIr w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

110. W podrozdziale IIIr w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

111. W podrozdziale IIIr punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 4,14%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 3,11%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,54%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,22%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,15%*

*Na dzień 31.12.2015 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 oraz C1.*

**Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:**

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

$WAN$  - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

$K$  - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

$t$  - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”

112. W podrozdziale IIIr tytuł punktu 6 otrzymuje brzmienie: „Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym”.

113. W podrozdziale IIIr aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

114. W podrozdziale IIIr aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.

115. W podrozdziale IIIr aktualizuje się punkt 6.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku.

116. W podrozdziale IIIs w podpunkcie 1 punktu 1.1. po słowach „w art. 249” dodaje się słowa „Statutu”.

117. W podrozdziale IIIs w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.

118. W podrozdziale IIIs w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

119. W podrozdziale IIIs w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

120. W podrozdziale IIIs punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 4,42%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,67%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 1,43%

Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B, B1, C1, E, F oraz I.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu. „.

121. W podrozdziale IIIs tytuł punktu 6 otrzymuje następujące brzmienie: „Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym”.
122. W podrozdziale IIIs aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).
123. W podrozdziale IIIs aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
124. W podrozdziale IIIs aktualizuje się punkt 6.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku.
125. W podrozdziale IIIIt w punkcie 1.2. w ustępie 1 po słowach „Dz.U. Nr 187, poz. 1936” dodaje się słowa „z późn. zm.”.
126. W podrozdziale IIIIt w podpunkcie 1.2. w ustępie 4 w lit. c wykreśla się słowo „lokować”.
127. W podrozdziale IIIIt w podpunkcie 1.2. w ustępie 4 po lit. c dodaje się literę d o następującym brzmieniu:  
*„d. powyżej 35% aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa oraz jednostki samorządu terytorialnego o ile jednostka taka, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez nią instrumenty rynku pieniężnego posiadają krótko terminowy rating nie niższy niż określony dla instrumentów rynku pieniężnego w ust 2 pkt b) powyżej. W przypadku tych lokat Subfundusz jest zobowiązany dokonywać swoich inwestycji w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji z tym, że wartość lokat w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów Subfunduszu.”.*
128. W podrozdziale IIIIt w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.
129. W podrozdziale IIIIt w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
130. W podrozdziale IIIIt w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
131. W podrozdziale IIIIt punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 1,01%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 - 0,91%

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,69%*

*Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1, E, oraz I.*

**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

*WAN* - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

*K* - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

*t* - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.*

132. W podrozdziale III t tytuł punktu 6 otrzymuje brzmienie: „Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym”.
133. W podrozdziale III t aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).
134. W podrozdziale III t aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
135. W podrozdziale III t aktualizuje się punkt 6.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku.
136. W podrozdziale III u w punkcie 1.2. słowa „analiza fundamentalna i portfelowa” zostały zastąpione słowami „analiza ryzyka stopy procentowej”.
137. W podrozdziale III u w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.
138. W podrozdziale III u w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
139. W podrozdziale III u w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
140. W podrozdziale III u punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 1,42%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 – 1,34%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,29%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,05%*



*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,44%*

*Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz B1.*

**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

*WAN* - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

*K* - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

*t* - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu."*

141. W podrozdziale IIIu tytuł punktu 6 otrzymuje brzmienie: *„Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym”*.
142. W podrozdziale IIIu aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).
143. W podrozdziale IIIu aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
144. W podrozdziale IIIu aktualizuje się punkt 6.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku.
145. W podrozdziale IIIv w podpunkcie 1.1 po pkt 2 dodaje się punkt 3 o następującym brzmieniu:  
*„3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.”*
146. W podrozdziale IIIv w punkcie 2.2.2.1. po słowach *„Dz.U. Nr 114, poz. 963”* dodaje się słowa: *„z późn. zm.”*.
147. W podrozdziale IIIv w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: *„(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”*.
148. W podrozdziale IIIv w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: *„(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”*.
149. W podrozdziale IIIv punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:  
*„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.*

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 0,97%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 – 0,89%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,75%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,64%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,25%*

*Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz B1.*

**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

*WAN* - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

*K* - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

*t* - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.*

150. W podrozdziale IIIv aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

151. W podrozdziale IIIv zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowy punkt 6.6. zostaje oznaczony numerem 6.7. i jednocześnie dodaje się punkt 6.6. o następującym brzmieniu:

*„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu.”.*

152. W podrozdziale IIIw w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.

153. W podrozdziale IIIw w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

154. W podrozdziale IIIw w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

155. W podrozdziale IIIw punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 1,36%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 – 2,42%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 4,34%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 0,83%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,11%*

*Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz B1.*

**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

*WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.*

*K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:*

- 1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,*
- 2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,*
- 3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,*
- 4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,*
- 5. wartości usług dodatkowych.*

*t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.*

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu."*

156. W podrozdziale IIIw aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

157. W podrozdziale IIIw zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowy punkt 6.6. zostaje oznaczony numerem 6.7. i jednocześnie dodaje się punkt 6.6. o następującym brzmieniu:

*„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu."*

158. W podrozdziale IIIx w podpunkcie 1.1. po podpunkcie 1.1.2. dodaje się punkt 1.1.3. o następującym brzmieniu:

*„1.1.3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne."*

159. W podrozdziale IIIx w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.

160. W podrozdziale IIIx w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

161. W podrozdziale IIIx w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

162. W podrozdziale IIIx punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 2,49%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 – 1,37%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,87%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,69%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,02%*

*Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz B1.*

**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

*WAN* - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

*K* - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

*t* - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.*

163. W podrozdziale IIIx aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).
164. W podrozdziale IIIx zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowy punkt 6.6. zostaje oznaczony numerem 6.7. i jednocześnie dodaje się punkt 6.6. o następującym brzmieniu:  
*„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu.”*
165. W podrozdziale IIIy w podpunkcie 1.1. po podpunkcie 1.1.2. dodaje się podpunkt 1.1.3. o następującym brzmieniu:  
*„1.1.3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.”*
166. W podrozdziale IIIy w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.
167. W podrozdziale IIIy w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
168. W podrozdziale IIIy w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
169. W podrozdziale IIIy punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:  
*„5.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.*

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 2,49%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 - 2,04%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,54%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 0,70%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,01%

Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz B1.

**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”

170. W podrozdziale IIIy aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

171. W podrozdziale IIIy zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowy punkt 6.6. zostaje oznaczony numerem 6.7. i jednocześnie dodaje się punkt 6.6. o następującym brzmieniu:

„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu.”

172. W podrozdziale IIIz w podpunkcie 1.1. po podpunkcie 1.1.2. dodaje się podpunkt 1.1.3. o następującym brzmieniu:

„1.1.3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.”

173. W podrozdziale IIIz w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”

174. W podrozdziale IIIz w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”

175. W podrozdziale IIIz w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”

176. W podrozdziale IIIz punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 2,49%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 - 1,88%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 1,39%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 1,28%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 0,02%

Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz B1.

**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”

177. W podrozdziale IIIz aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

178. W podrozdziale IIIz zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowy punkt 6.6. zostaje oznaczony numerem 6.7. i jednocześnie dodaje się punkt 6.6. o następującym brzmieniu:

„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu.”

179. W podrozdziale IIIaa w podpunkcie 1.1. po podpunkcie 1.1.2. dodaje się podpunkt 1.1.3. o następującym brzmieniu:

„1.1.3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.”

180. W podrozdziale IIIaa w punkcie 2.2.2.1. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”

181. W podrozdziale IIIaa w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”

182. W podrozdziale IIIaa w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
183. W podrozdziale IIIaa punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:  
**„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**  
*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*  
*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 2,52%*  
*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 – 3,73%*  
*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 3,23%*  
*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 3,11%*  
*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,04%*  
*Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz B1.*  
**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:  

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$
*gdzie:*  
*WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.*  
*K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:*
  1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
  2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
  3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
  4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
  5. wartości usług dodatkowych.*t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.*  
*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”.*
184. W podrozdziale IIIaa aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).
185. W podrozdziale IIIaa zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowy punkt 6.6. zostaje oznaczony numerem 6.7. i jednocześnie dodaje się punkt 6.6. o następującym brzmieniu:  
**„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu.”.**
186. W podrozdziale IIIab w podpunkcie 1.2. w ustępie 1 w lit. b) słowa „art. 379” zastępuje się słowami „art. 346”.
187. W podrozdziale IIIab w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
188. W podrozdziale IIIab w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
189. W podrozdziale IIIab punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C – 2,75%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 2,20%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,64%

Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1, C1, E oraz F.

**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”

190. W podrozdziale IIIab aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

191. W podrozdziale IIIab zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowy punkt 6.6. zostaje oznaczony numerem 6.7. i jednocześnie dodaje się punkt 6.6. o następującym brzmieniu:

„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu.”

192. W podrozdziale IIIac w punkcie 1.2. słowa „analiza fundamentalna i portfelowa” zostały zastąpione słowami „analiza ryzyka stopy procentowej”.

193. W podrozdziale IIIac w podpunkcie 1.2. w ustępie 2 po literze f dodaje się literę g o następującym brzmieniu:

„g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.”

194. W podrozdziale IIIac w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

195. W podrozdziale IIIac w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

196. W podrozdziale IIIad w podpunkcie 1.2. w ustępie 3 po literze f dodaje się literę g o następującym brzmieniu:

„g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.”



197. W podrozdziale IIIad w akapicie pierwszym punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

198. W podrozdziale IIIad punkt 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:

**„5.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 2,34%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 - 1,58%*

*Na dzień 31.12.2015 Subfundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1,C1, E, F oraz I.*

**Wskaźnik WKC** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

*WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.*

*K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:*

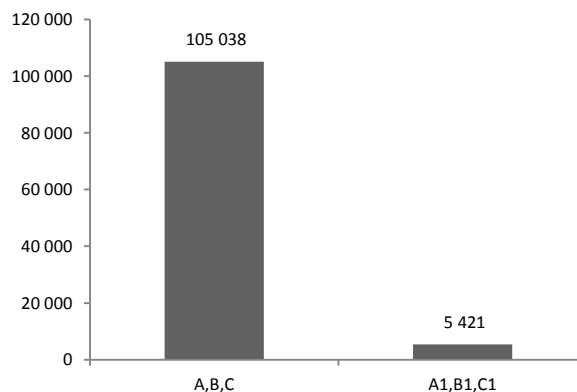
- 1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,*
- 2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,*
- 3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,*
- 4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,*
- 5. wartości usług dodatkowych.*

*t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.*

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.”.*

199. W podrozdziale IIIad w punkcie 6 wykreśla się słowa „*Nie dotyczy*” i dodaje się podpunkty 6.1.-6.7. o następującym brzmieniu:

„6.1. *Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.)*



6.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem za ostatnie 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy.

6.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem.

Nie dotyczy

6.4. Średnia stopa zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.

Nie dotyczy.

6.5. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa”.

200. W podrozdziale IIIae w punkcie 1.1 podpunkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

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

201. W podrozdziale IIIae w podpunkcie 1.2. w ustępie 1 w literze b słowa „art. 368” zastępuje się słowami „art. 379”.

202. W podrozdziale IIIae po podpunkcie 1.2 w ustępie 3 po literze f dodaje się literę g o następującym brzmieniu:

„g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.”

203. W podrozdziale IIIae w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

204. W podrozdziale IIIae w akapicie pierwszym i trzecim punktu 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

205. W rozdziale IV w podpunkcie 3.2.3. słowa „w art. 8 Statutu” zostają zastąpione słowami „w Statucie Funduszu”.

206. W rozdziale V punkt 2.3 otrzymuje następujące brzmienie:

**„2.3. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, tel. 801 304 403, (81) 535 63 63.**

„Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Plus, PKO Papierów Dłużnych Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Akcji Nowa Europa, PKO Zrównoważony, PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Strategicznej Alokacji, PKO Rynku Pieniężnego, PKO Skarbowy, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego (Subfundusz oferowany od 2 października 2015 r.), PKO Papierów Dłużnych USD (Subfundusz oferowany od 2 października 2015 r.), PKO Akcji Rynków Wschodzących (Subfundusz oferowany od 9 października 2015 r.), PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku (Subfundusz oferowany od 9 października 2015 r.)”.

207. W rozdziale V tytuł punktu 2.8. otrzymuje następujące brzmienie:

*„2.8. mBank S.A. - Dom Maklerski mBanku z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa, tel. 801 637 666, (42) 637 66 60.”.*

208. W rozdziale VI punkt 1.1. otrzymuje następujące brzmienie:

*„1.1. Celem zbierania danych osobowych jest:*

- realizacja umowy uczestnictwa w Funduszu oraz obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Ustawy oraz ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (np. prowadzenie przez Fundusz Rejestru Uczestników, w tym rozliczenia finansowe z Uczestnikami na podstawie przepisów Ustawy, rejestrowanie danych zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu),*
- marketing bezpośredni własnych produktów lub usług administratora danych,*
- realizacja postanowień Prospektu a także dodatkowych umów zawartych przez Uczestnika z Funduszem.*

*Odbiorcami danych lub przewidywanymi odbiorcami lub kategoriami odbiorców danych mogą być w szczególności: sądy, organy administracji publicznej i inne uprawnione na podstawie przepisów prawa organy, na warunkach określonych przez te przepisy.*

*Uczestnikowi przysługuje prawo dostępu do treści swoich danych oraz ich poprawiania.*

*Podanie danych osobowych jest niezbędne do realizacji zawieranej umowy i znajduje swoją podstawę prawną m.in. w ww. ustawach.”.*

209. W rozdziale VI punkt 1.2. otrzymuje następujące brzmienie:

*„1.2. Na dzień sporządzenia Prospektu wszelkie niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz informacje zamieszczone są w Prospekcie i w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów.”.*

210. W rozdziale VI punkt 1.5 otrzymuje następujące brzmienie:

*„1.5. Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik ma prawo wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Ponadto Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.”.*

211. W rozdziale VI w punkcie 4 słowa „Dz.U. poz. 827” zastępuje się słowami „Dz.U. z 2014 r. poz. 827 z późn. zm.”.

212. W rozdziale VI akapit drugi punktu 4.5. otrzymuje następujące brzmienie:

*„Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty. Cena, po której są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa, nie uwzględnienia pobieranych opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów.”.*

213. W rozdziale VI w punkcie 4.9. odwołanie do art. 40 ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych zostało zastąpione odwołaniem do art. 26 ust.3 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

214. W rozdziale VI w punkcie 4.11. po słowach „Fundusz zbywa” wykreśla się słowa „i odkupuje”.

215. W rozdziale VI w punkcie 6 po słowach „Dz.U. 2015, poz. 1712” dodaje się słowa „z późn. zm.”.

216. Załącza się aktualny statut PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego stanowiący załącznik nr 2 do prospektu informacyjnego.

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

1. Na stronie tytułowej datę „26 kwietnia 2016 r.” zastępuje się datą „30 maja 2016 r.”
2. W rozdziale II punkt 4 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

*„4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy.*

<i>Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2015 r.</i>	<i>18.000.000,00 zł</i>
<i>Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2015 r.</i>	<i>6.517.000,00 zł</i>
<i>Zysk netto roku bieżącego na dzień 31.12.2015 r.</i>	<i>56.468.944,32 zł</i>
<i>Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2015 r.</i>	<i>-504.302,62 zł</i>
<i>Zysk z lat ubiegłych na dzień 31.12.2015 r.</i>	<i>0,00 zł</i>
<i>OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY na dzień 31.12.2015 r.</i>	<i>80.481.641,70 zł”.</i>

3. W rozdziale II punkt 7.2 otrzymuje następujące brzmienie:

*„7.2 członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:*

*7.2.1 Błażej Borzym*

*7.2.2 Adrian Adamowicz*

*7.2.3 Tomasz Belka”.*

4. W rozdziale II po podpunkcie 7.3.10 dodaje się podpunkt 7.3.11 w brzmieniu:

*„7.3.11. Remigiusz Nawrat”.*

5. W rozdziale III wprowadzenie do wyliczenia w punkt 4.2 otrzymuje następujące brzmienie:

*„Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie Uczestnik ma w szczególności prawo do:”.*

6. W rozdziale III punkt 9.2 otrzymuje następujące brzmienie:

*„9.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu.*

*Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:*

- 1) *w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:*

- a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,*
- b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,*
- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,*
- d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,*
- e) płynność Aktywów Funduszu,*
- f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,*
- g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;*

- 2) *w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:*

- a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Funduszu,*
- b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,*

- c) *poziom ryzyka inwestycyjnego,*
  - d) *poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,*
  - e)  *płynność Aktywów Funduszu,*
  - f) *poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,*
  - g) *poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.”.*
7. W rozdziale III w akapicie pierwszym punktu 10.2.2. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa „z późn. zm.”.
  8. W rozdziale III w akapicie pierwszym i trzecim punktu 11 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
  9. W podrozdziale III w akapicie pierwszym i trzecim punktu 11 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
  10. W rozdziale III w punkcie 13.2.1. w akapicie trzecim wykreśla się słowa „(w przypadku likwidacji funduszu)”.
  11. W rozdziale III w punkcie 13.2.1. w akapicie czwartym wykreśla się słowa „(w przypadku likwidacji funduszu/subfunduszu)”.
  12. W rozdziale III akapit dziewiąty punktu 13.2.1. otrzymuje następujące brzmienie:  
*„Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu mogą być objęte przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. z 2016 r. poz. 205 z późn. zm.)”.*
  13. W rozdziale III w punkcie 15.1.1. po słowach „Dz.U. Nr 249, poz. 1859” dodaje się słowa „z późn. zm.”.
  14. W rozdziale III po punkcie 15.2.6. dodaje się punkt 15.2.7. o następującym brzmieniu:  
*„15.2.7. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w punkcie 15.2.6, podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem”.*
  15. W rozdziale III w punkcie 15.6. zamieszcza się aktualne oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.
  16. W rozdziale III punkt 16.2. otrzymuje brzmienie:  
*„16.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.*  
*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*  
*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,02%*  
*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 0,88%*  
*Na dzień 31.12.2015 r. Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii I.*  
*Opis różnic w opłatach i kosztach, związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest zamieszczony w rozdz. III pkt 3 Prospektu. Podstawą tych różnic jest Statut.*  
*Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:*  

$$WKC = Kt/WANt \times 100\%$$
*gdzie:*  
*WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.*  
*K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:*
    1. *kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,*
    2. *odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,*

3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

*t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.*

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Funduszu.”*

17. W rozdziale III aktualizuje się punkt 17.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.)
18. W rozdziale III aktualizuje się punkt 17.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
19. W rozdziale III aktualizuje się punkt 17.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 17.2.
20. W rozdziale VI punkt 1.1. otrzymuje następujące brzmienie:

*„1.1. Celem zbierania danych osobowych jest:*

- *realizacja umowy uczestnictwa w Funduszu oraz obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Ustawy oraz ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (np. prowadzenie przez Fundusz Rejestru Uczestników, w tym rozliczenia finansowe z Uczestnikami, na podstawie przepisów Ustawy, rejestrowanie danych zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu),*
- *marketing bezpośredni własnych produktów lub usług administratora danych,*
- *realizacja postanowień Prospektu a także dodatkowych umów zawartych przez Uczestnika z Funduszem.*

*Odbiorcami danych lub przewidywanymi odbiorcami lub kategoriami odbiorców danych mogą być w szczególności: sądy, organy administracji publicznej i inne uprawnione na podstawie przepisów prawa organy, na warunkach określonych przez te przepisy.*

*Uczestnikowi przysługuje prawo dostępu do treści swoich danych oraz ich poprawiania.*

*Podanie danych osobowych jest niezbędne do realizacji zawieranej umowy i znajduje swoją podstawę prawną m.in. w ww. ustawach.”*

21. W rozdziale VI punkt 1.1. otrzymuje następujące brzmienie:

*„1.2. Na dzień sporządzenia Prospektu wszelkie niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz informacje zamieszczone są w Prospekcie i w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów.”*

22. W rozdziale VI w punkcie 1.3. przedostatni akapit otrzymuje następujące brzmienie:

*„Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik ma prawo wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Ponadto Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.”*

23. W rozdziale VI wprowadzenie do punktu 4 otrzymuje następujące brzmienie:

*„4. Na podstawie art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (Dz.U. z 2014 r. poz. 827 z późn. zm.) Fundusz informuje o:”*

24. W rozdziale VI punkt 4.5 otrzymuje następujące brzmienie:

„Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz rejestr Uczestnika Funduszu został otwarty. Cena, po której są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa, nie uwzględnienia pobieranych opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów.

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

25. W rozdziale VI w punkcie 4.9. odwołanie do art. 40 ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych zostało zastąpione odwołaniem do art. 26 ust.3 ustawy o funduszach inwestycyjnych.
26. W rozdziale VI w punkcie 4.11. słowach „Fundusz zbywa” wykreśla się słowa „i odkupuje”.
27. W rozdziale VI w punkcie 5 słowa „Dz.U. 2015 poz. 1712” zostają zastąpione słowami: „Dz.U. z 2015 r. poz. 1712 z późn. zm.”.

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

1. Na stronie tytułowej datę „26 kwietnia 2016 r.” zastępuje się datą „30 maja 2016 r.”
2. W rozdziale II punkt 4 otrzymuje nowe następujące brzmienie:  

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

<b>Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>18.000.000,00 zł</b>
Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2015 r.	6.517.000,00 zł
Zysk netto roku bieżącego na dzień 31.12.2015 r.	56.468.944,32 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2015 r.	-504.302,62 zł
Zysk z lat ubiegłych na dzień 31.12.2015 r.	0,00 zł
<b>OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>80.481.641,70 zł”.</b>

3. W rozdziale II w punkcie 6.1. słowa „poz. 1392 z późn. zm.” zastępuje się słowami: „poz. 1382 z późn. zm.”.
4. W rozdziale II punkt 7.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:  

„7.2 członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:

7.2.1 Błażej Borzym

7.2.2 Adrian Adamowicz

7.2.3 Tomasz Belka”.
5. W rozdziale II w punkcie po podpunkcie 7.3.10. dodaje się podpunkt 7.3.11 w brzmieniu:  

„7.3.11. Remigiusz Nawrat”.
6. W rozdziale III wprowadzenie do punktu 4.3. otrzymuje następujące brzmienie:  

„Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie Uczestnik ma w szczególności prawo do:”.

7. W rozdziale III punkt 4.3.10 otrzymuje następujące brzmienie:
 

*„4.3.10. skorzystania z prawa do Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 lub E na zasadach określonych w Statucie maksymalnie 3 razy w roku kalendarzowym, z zastrzeżeniem, że liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym.”*
8. W rozdziale III punkt 5.3.1. otrzymuje następujące brzmienie:
 

*„5.3.1. cena Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów będzie stała i będzie wynosiła 10 (dziesięć) złotych”.*
9. W rozdziale III punkt 6.1.1. otrzymuje następujące brzmienie:
 

*„6.1.1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest dokonywana w złotych”.*
10. W rozdziale III punkt 6.1.7. otrzymuje następujące brzmienie:
 

*„6.1.7. Wpływ środków pieniężnych na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza uznaje się za dokonanie przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej skutkującej nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa rozumie się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na przeznaczony do tego celu rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.”*
11. W rozdziale III punkt 6.2.7. otrzymuje następujące brzmienie:
 

*„6.2.7. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, w celu obliczenia kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy pomnożyć ilość odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z pkt 6.2.5. lub 6.2.6. i uzyskaną w ten sposób kwotę, zwaną dalej kwotą brutto, pomniejszyć o Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Kwota należna Uczestnikowi w wyniku realizacji takiego Zlecenia odkupienia to kwota brutto pomniejszona o odpowiednią Opłatę za Odkupienie, pobraną zgodnie ze Statutem. Liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego Zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa.”*
12. W rozdziale III zmienia się numerację w ten sposób, że dotychczasowy punkt 6.2.9. otrzymuje numerację 6.2.8.
13. W rozdziale III w punkcie 6.6.3. odwołanie do pkt.6.7. zastępuje się odwołaniem do pkt.6.6.
14. W rozdziale III w punkcie 9.2.1. w akapicie pierwszym słowa „tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 851 z późn. zm.” zastępuje się słowami: „tekst jednolity Dz. U. z 2012 r. poz. 361 z późn. zm.”.
15. W rozdziale III w punkcie 9.2.1. w akapicie trzecim i czwartym wykreśla się słowa „(w przypadku likwidacji funduszu)”.
16. W rozdziale III w punkcie 9.2.1. akapit dziewiąty otrzymuje następujące brzmienie:
 

*„Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty z IKE dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika. Zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy o indywidualnych kontach emerytalnych przewidują taką możliwość. Dochody Uczestnika z tytułu zwrotu z IKE albo zwrotu częściowego z IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE, podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 10 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.”*
17. W rozdziale III w punkcie 9.2.1. akapit dwunasty otrzymuje następujące brzmienie:
 

*„Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu mogą być objęte przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 205 z późn. zm.)”.*



18. W rozdziale III w punkcie 11.1.1. po słowach „Dz.U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.
19. W rozdziale III po punkcie 11.2.6. dodaje się punkt 11.2.7. o następującym brzmieniu:
- „11.2.7. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w punkcie 11.2.6, podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.”.*
20. W rozdziale III w punkcie 11.6. zamieszcza się aktualne oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.
21. W podrozdziale IIIa w punkcie 2.2.2. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.
22. W podrozdziale IIIa w punkcie 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
23. W podrozdziale IIIa w punkcie 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
24. W podrozdziale IIIa punkt 5.2 otrzymuje brzmienie:

*„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.*

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 1,20%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 0,80%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - 0,65%*

*Opis różnic w opłatach i kosztach, związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest zamieszczony w rozdz. III pkt 3 Prospektu. Podstawą tych różnic jest Statut.*

*Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:*

$$WKC = Kt/WANt \times 100\%$$

*gdzie:*

*WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.*

*K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:*

- 1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,*
- 2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,*
- 3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,*
- 4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,*
- 5. wartości usług dodatkowych.*

*t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.*

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Funduszu.”.*

25. W podrozdziale IIIa aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).

26. W podrozdziale IIIa aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
27. W podrozdziale IIIa aktualizuje się punkt 6.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.
28. W podrozdziale IIIa dodaje się punkt 6.6. o następującym brzmieniu:
- „6.6. *Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*”
29. W podrozdziale IIIa dodaje się punkt 6.7. o następującym brzmieniu:
- „6.7. *Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.*”
30. W podrozdziale IIIb w punkcie 2.2.2 po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”
31. W podrozdziale IIIb w punkcie 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
32. W podrozdziale IIIb w punkcie 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
33. W podrozdziale IIIb punkt 5.2. otrzymuje brzmienie:

„5.2. *Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.*

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,90%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,00%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,70%*

*Opis różnic w opłatach i kosztach, związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest zamieszczony w rozdz. III pkt 3 Prospektu. Podstawą tych różnic jest Statut.*

*Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:*

$$WKC = Kt/WANt \times 100\%$$

*gdzie:*

*WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.*

*K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:*

- 1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,*
- 2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,*
- 3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,*
- 4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,*
- 5. wartości usług dodatkowych.*

*t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.*

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Funduszu.”*

34. W podrozdziale IIIb aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).
35. W podrozdziale IIIb aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
36. W podrozdziale IIIb aktualizuje się punkt 6.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.
37. W podrozdziale IIIb dodaje się punkt 6.6. o następującym brzmieniu:
38. W podrozdziale IIIb dodaje się punkt 6.7 o następującym brzmieniu:
39. W podrozdziale IIIc w punkcie 2.2.2. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”
40. W podrozdziale IIIc w punkcie 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
41. W podrozdziale IIIc w punkcie 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
42. W podrozdziale IIIc punkt 5.2. otrzymuje brzmienie:

„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.

„6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.

„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,61%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,21%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,91%

Opis różnic w opłatach i kosztach, związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest zamieszczony w rozdz. III pkt 3 Prospektu. Podstawą tych różnic jest Statut.

Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = Kt/WANt \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków

*pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Funduszu.*

43. W podrozdziale IIIc aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).
44. W podrozdziale IIIc aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem. W podrozdziale IIIc aktualizuje się punkt 6.4 zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.
45. W podrozdziale IIIc dodaje się punkt 6.6. o następującym brzmieniu:

*„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.*

46. W podrozdziale IIIc dodaje się punkt 6.7 o następującym brzmieniu:

*„6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.*

47. W podrozdziale IIIId w punkcie 2.2.2 po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.

48. W podrozdziale IIIId w punkcie 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

49. W podrozdziale IIIId w punkcie 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.

50. W podrozdziale IIIId punkt 5.2. otrzymuje brzmienie:

*„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.*

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 3,33%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,42%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,02%*

*Opis różnic w opłatach i kosztach, związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest zamieszczony w rozdz. III pkt 3 Prospektu. Podstawą tych różnic jest Statut.*

*Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:*

$$WKC = Kt/WANt \times 100\%$$

*gdzie:*

*WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.*

*K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:*

- 1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,*
- 2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,*
- 3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,*
- 4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,*
- 5. wartości usług dodatkowych.*

*t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.*

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok. Do tego rodzaju*

*kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Funduszu.”*

51. W podrozdziale IIIId aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł.).
52. W podrozdziale IIIId aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem.
53. W podrozdziale IIIId aktualizuje się punkt 6.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.
54. W podrozdziale IIIId dodaje się punkt 6.6. o następującym brzmieniu:

*„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”*

55. W podrozdziale IIIId dodaje się punkt 6.7 o następującym brzmieniu:
- „6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”*
56. W podrozdziale IIIe w punkcie 1.1.7. w literze c pkt iv. otrzymuje brzmienie:

*„iv. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,3%”*

57. W podrozdziale IIIe w punkcie 2.2.2. po słowach „Dz.U. Nr 114, poz. 963” dodaje się słowa: „z późn. zm.”.
58. W podrozdziale IIIe w punkcie 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
59. W podrozdziale IIIe w punkcie 3 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2013 r. poz. 538 z późn. zm.)”.
60. W podrozdziale IIIe punkt 5.2. otrzymuje brzmienie:

*„5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.*

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2015 wynosi:*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4,03%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,53%*

*Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,13%*

*Opis różnic w opłatach i kosztach, związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest zamieszczony w rozdz. III pkt 3 Prospektu. Podstawą tych różnic jest Statut.*

*Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:*

$$WKC = Kt/WANt \times 100\%$$

*gdzie:*

*WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.*

*K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:*

1. *kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,*
2. *odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,*
3. *świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,*
4. *opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,*

5. wartości usług dodatkowych.

*t* - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok. Do tego rodzaju kosztów zalicza się między innymi, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Funduszu.*

61. W podrozdziale IIIe aktualizuje się punkt 6.1. zawierający Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta (w tys. zł).
62. W podrozdziale IIIe aktualizuje się punkt 6.2. zawierający wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem
63. W podrozdziale IIIe aktualizuje się punkt 6.4. zawierający średnią stopę zwrotu z benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 6.2.
64. W podrozdziale IIIe dodaje się punkt 6.6. o następującym brzmieniu:  
*„6.6. Źródłem danych przedstawionych w pkt 6.1. jest sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt 6.2. i 6.4. są dane własne PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.*
65. W podrozdziale IIIe dodaje się punkt 6.7. o następującym brzmieniu:  
*„6.7. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.”.*
66. W rozdziale IV punkt 3.2.3. otrzymuje następujące brzmienie:  
*„3.2.3. Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w Statucie Funduszu,”.*
67. W rozdziale V punkt 7 otrzymuje następujące brzmienie:  
*„7. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. (22) 528 11 00.”.*
68. W rozdziale VI punkt 1.1 otrzymuje następujące brzmienie:  
*„1.1 Celem zbierania danych osobowych jest:*
- *realizacja umowy uczestnictwa w Funduszu oraz obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Ustawy oraz ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (np. prowadzenie przez Fundusz Rejestru Uczestników, w tym rozliczenia finansowe z Uczestnikami, na podstawie przepisów Ustawy, rejestrowanie danych zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu),*
  - *marketing bezpośredni własnych produktów lub usług administratora danych,*
  - *realizacja postanowień Prospektu, a także dodatkowych umów zawartych przez Uczestnika z Funduszem.*
- Odbiorcami danych lub przewidywanymi odbiorcami lub kategoriami odbiorców danych mogą być w szczególności: sądy, organy administracji publicznej i inne uprawnione na podstawie przepisów prawa organy, na warunkach określonych przez te przepisy.*
- Uczestnikowi przysługuje prawo dostępu do treści swoich danych oraz ich poprawiania.*
- Podanie danych osobowych jest niezbędne do realizacji zawieranej umowy i znajduje swoją podstawę prawną m.in. w ww. ustawach”.*
69. W rozdziale VI akapit czwarty punktu 1.3. otrzymuje następujące brzmienie:  
*„Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik ma prawo wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Ponadto Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.”.*

70. W rozdziale VI w punkcie 4 przywołanie miejsca publikacji otrzymuje następujące brzmienie: „(Dz.U. z 2014 poz. 827 z późn. zm.)”.
71. W rozdziale VI punkt 4.5 otrzymuje następujące brzmienie:
- „Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty. Cena, po której są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa, nie uwzględnienia pobieranych opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów.*
- Ponadto Statut Funduszu wskazuje maksymalne wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem oraz inne koszty ponoszone przez Fundusz. Obowiązki podatkowe Uczestnika zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.”.*
72. W rozdziale VI w punkcie 4.9 odwołanie do art. 40 ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych zostało zastąpione odwołaniem do art. 26 ust.3 ustawy o funduszach inwestycyjnych.
73. W rozdziale VI w punkcie 4.11. wykreśla się słowa „i odkupuje”.
74. W rozdziale VI w punkcie 6 słowa „Dz.U. 2015, poz. 1712” zastępuje się słowami „Dz.U. z 2015, poz. 1712 z późn. zm.”.
75. Załącza się aktualny statut PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stanowiący załącznik nr 2 do prospektu informacyjnego.