

PROSPEKT INFORMACYJNY

PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Nazwa Funduszu

Fundusz działa pod nazwą „PKO Światowy Fundusz Walutowy - fundusz inwestycyjny otwarty” i w dalszej części prospektu zwany jest „Funduszem”. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy „PKO Światowy Fundusz Walutowy - fio”. Poprzednio Fundusz funkcjonował pod nazwą „PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami”, „PKO Światowy Fundusz Walutowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami” oraz „PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty”.

Oznaczenie Subfunduszy:

- Od dnia 9 października 2015 r. w Funduszu nie jest wydzielony żaden subfundusz.

Towarzystwo będące organem Funduszu

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, 00-872 Warszawa, ul. Chłodna 52, strona internetowa: www.pkotfi.pl.

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Data i miejsce sporządzenia prospektu.

20 października 2012 r., Warszawa.

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu.

10 października 2015 r., Warszawa.

Daty kolejnych aktualizacji ostatniego tekstu jednolitego prospektu.

Nie dotyczy

SPIS TREŚCI

Rozdział I	3
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	3
Rozdział II	3
DANE O PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	3
Rozdział III	5
DANE O PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	5
Podrozdział IIIa	16
Subfundusz PKO Złota (skreślony)	16
Podrozdział IIIb	16
Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD (skreślony)	16
Podrozdział IIIc	17
Subfundusz PKO Papierów Dłużnych GBP (skreślony)	17
Podrozdział IIId	17
Subfundusz PKO Papierów Dłużnych CHF (skreślony)	17
Podrozdział IIIE	17
Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku (skreślony)	17
Podrozdział IIIf	17
Subfundusz PKO Ochrony Kapitału 100 (skreślony)	17
Podrozdział IIIG	17
Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (skreślony)	17
Podrozdział IIIf	17
Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego (skreślony)	17
Podrozdział IIIi	17
Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących (skreślony)	17
Rozdział IV	17
DANE O DEPOZYTARIUSZU	17
Rozdział V	19
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ	19
Rozdział VI	20
INFORMACJE DODATKOWE	20
Rozdział VII	22
ZAŁĄCZNIKI	22
STATUT PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	23

ROZDZIAŁ I

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie, w tym za informacje finansowe.

Działający w imieniu zarządu PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Chłodnej 52, 00-872 Warszawa: Piotr Żochowski – Prezes Zarządu oraz Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu.

2. Towarzystwo i Fundusz nie korzystały z usług podmiotów zewnętrznych świadczących usługi w zakresie sporządzania prospektu.

3. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie.

Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Piotr Żochowski

Remigiusz Nawrat



Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

ROZDZIAŁ II

DANE O PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

1. Dane Towarzystwa.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-872 Warszawa, ul. Chłodna 52, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01, www.pkotfi.pl, poczta@pkotfi.pl.

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

20 lutego 1997 r.

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

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

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

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2014 r.	18 000 000,00 zł
Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2014 r.	6 517 000,00 zł
Zysk netto roku bieżącego na dzień 31.12.2014 r.	51.069.526,32 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2014 r.	-44.341,56 zł
Zysk z lat ubiegłych na dzień 31.12.2014 r.	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY na dzień 31.12.2014 r.	75.542.184,76 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. Podmiot dominujący i akcjonariusze Towarzystwa.

- 6.1. Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach

publicznych (t.j. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zm.), posiadającym bezpośrednio wszystkie głosy na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie.

- 6.2. Akcjonariuszem Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 100% kapitału zakładowego i ma prawo do 180 000 głosów na walnym zgromadzeniu.

7. Imiona i nazwiska:

- 7.1. członków Zarządu Towarzystwa
 - 7.1.1. Piotr Żochowski – Prezes Zarządu
 - 7.1.2. Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu
 - 7.1.3. Radosław Kiełbasiński – Wiceprezes Zarządu
- 7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa
 - 7.2.1. Jakub Papierski – Przewodniczący
 - 7.2.2. Błażej Borzym
 - 7.2.3. Paweł Borys
 - 7.2.4. Jacek Obłękowski
 - 7.2.5. Adrian Adamowicz
 - 7.2.6. Tomasz Belka
- 7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem
 - 7.3.1. Rafał Dobrowolski
 - 7.3.2. Rafał Matulewicz
 - 7.3.3. Lech Mularzuk
 - 7.3.4. Remigiusz Nawrat
 - 7.3.5. Rafał Walczak
 - 7.3.6. Radosław Pela
 - 7.3.7. Sławomir Sklinda
 - 7.3.8. Artur Trela
 - 7.3.9. Łukasz Witkowski
 - 7.3.10. Karol Chrystowski

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

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

9. Nazwy innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

- 9.1. PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty
- 9.2. PKO GLOBALNEJ MAKROEKONOMII – fundusz inwestycyjny zamknięty
- 9.3. PKO OBLIGACJI KORPORACYJNYCH – fundusz inwestycyjny zamknięty
- 9.4. PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty
- 9.5. PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
- 9.6. PKO Płynnościowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
- 9.7. PKO Globalnej Strategii – fundusz inwestycyjny zamknięty
- 9.8. Merkury – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych
- 9.9. PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty
- 9.10. PKO SPÓŁEK INNOWACYJNYCH GLOBALNY – fundusz inwestycyjny zamknięty
- 9.11. PKO MULTI STRATEGIA – fundusz inwestycyjny zamknięty
- 9.12. PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych
- 9.13. PKO EUROPA WSCHÓD – ZACHÓD – fundusz inwestycyjny zamknięty
- 9.14. NEPTUN – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych

ROZDZIAŁ III

DANE O PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

16 września 2005 r.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 19 października 2005 r. pod numerem RFI 208.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa

Każdy z Subfunduszy oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, B, B1, C, C1, E, F oraz I. Podział na kategorie związany jest ze sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu oraz wysokością wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie pobieranego od aktywów netto przypadających na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu oferowane przed dokonaniem przez Fundusz zmian Statutu wprowadzających różne kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczone są jako kategoria A.

Na potrzeby publikacji kluczowych informacji dla inwestorów jednostki kategorii A są reprezentatywne dla kategorii A1, E, F oraz I, kategoria C jest reprezentatywna dla kategorii C1, natomiast kategoria B jest reprezentatywna dla kategorii B1. W związku z powyższym Fundusz dla każdego Subfunduszu publikuje kluczowe informacje dla inwestorów wykorzystując w tym celu w/w kategorie reprezentatywne.

3.2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu:

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

4. Prawa Uczestników Funduszu

4.1. Prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone Statutem i Ustawą, reprezentuje Jednostka Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Prawa majątkowe Uczestników Subfunduszu są równe.

4.2. Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w prospekcie Uczestnik ma prawo do:

- 4.2.1. żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz nabywania kolejnych Jednostek Uczestnictwa, tj.
 - na prawidłowo złożone żądanie Uczestnika Fundusz jest zobowiązany do odkupienia po odpowiedniej cenie Jednostek Uczestnictwa oraz wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia zgodnie z dyspozycją Uczestnika,
 - na podstawie prawidłowo dokonanej wpłaty Fundusz jest zobowiązany do zbycia na rzecz Uczestnika odpowiedniej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- 4.2.2. przystępowania do Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych oferowanych przez Fundusz,
- 4.2.3. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 4.2.4. dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy,
- 4.2.5. otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w wyniku zbycia Aktywów Subfunduszu w związku z jego likwidacją,
- 4.2.6. zgłoszenia reklamacji,
- 4.2.7. obciążenia Jednostek Uczestnictwa zastawem,
- 4.2.8. zlecenia ustanowienia blokady na Subrejestrze,
- 4.2.9. ustanawiania pełnomocników do składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 4.2.10. skorzystania z prawa do Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, C lub C1 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,
- 4.2.11. skorzystania z obniżek i zwolnień z opłat manipulacyjnych na zasadach określonych w Statucie,
- 4.2.12. dokonywania, z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w Prospekcie:
 - zamiany (Konwersji) Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO lub zamiany jednostek uczestnictwa innego Funduszu PKO na Jednostki Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu,
 - przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu;

4.2.13. udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w Statucie.

4.3. Uczestnik może składać oświadczenia woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu listownie, za pośrednictwem Dystrybutorów lub urzędzeń telekomunikacyjnych pod warunkiem złożenia oświadczenia woli w tym zakresie.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

- 5.1. Nie dotyczy w odniesieniu do Subfunduszy działających na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, ponieważ proces przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz ich przydziału został zakończony.
- 5.2. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze w drodze zmiany Statutu. Minimalna kwota wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędna do jego utworzenia nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Od wpłat na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy w ramach zapisów nie pobiera się opłat manipulacyjnych. W przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem nie zostanie zebrana minimalna kwota wpłat, Fundusz zwraca wpłaty do nowego Subfunduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z poniższych przesłanek w terminie 14 dni od dnia, w którym upłynął termin na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa (7 dni, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu) i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia tego Subfunduszu.
- 5.3. Kwota wypłaconych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

- 6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.
 - 6.1.1. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonywana w złotych.
 - 6.1.2. Minimalna Wpłata do każdego z Subfunduszy wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może ustalić inną kwotę początkowej i następnych minimalnych wpłat w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania.
 - 6.1.3. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Rejestru. Rejestr może zostać otwarty poprzez:
 - 6.1.3.1. złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego Zlecenia otwarcia Rejestru lub
 - 6.1.3.2. dokonanie wpłaty bezpośredniej – tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Subfunduszu, jeżeli dany podmiot jest już Uczestnikiem Funduszu lub uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
 - 6.1.4. Uczestnicy posiadający otwarty Subrejestr w Subfunduszu mogą dokonywać wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze tylko w drodze wpłaty bezpośredniej.
 - 6.1.5. Zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, lub pracowniczego programu emerytalnego mogą określać inne zasady otwarcia Subrejestru i nabywania Jednostek Uczestnictwa.
 - 6.1.6. (skreślony)
 - 6.1.7. Prawidłowo wypełniony dokument przelewu, za pośrednictwem którego dokonywana jest wpłata bezpośrednia, powinien zawierać dane umożliwiające jednoznaczną identyfikację Uczestnika i Rejestru, w tym w szczególności:
 - 6.1.7.1. w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Subrejestru Uczestnika,
 - 6.1.7.2. w przypadku Uczestnika niebędącego osobą fizyczną posiadającego otwarty Subrejestr: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, firmę/nazwę Uczestnika, oraz numer Subrejestru Uczestnika,
 - 6.1.7.3. w przypadku Uczestnika, który dokonuje otwarcia Subrejestru w drodze wpłaty bezpośredniej: nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, numer rachunku bankowego Subfunduszu, imię i nazwisko Uczestnika (firmę/nazwę Uczestnika), kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz (zamiast numeru Subrejestru) numer PESEL lub numer REGON, a także dopisek „Nowy Subrejestr”.
 - 6.1.8. 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 Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
 - 6.1.9. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa i zarejestruje w Subrejestrze liczbę nabytych Jednostek Uczestnictwa.
 - 6.1.10. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie równej WANJU Subfunduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, 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, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.

- 6.1.11. Od środków przekazanych tytułem nabycie Jednostek Uczestnictwa pobiera się Opłatę za Nabycie a następnie dokonuje się przydziału odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa. Liczbę Jednostek Uczestnictwa do przydziału ustala się zgodnie z poniższym wzorem:
- $$\text{Kwota wpłaty} = (\text{stawka Opłaty za Nabycie zgodna z Tabelą Opłat} \times \text{Kwota wpłaty})$$
- WANJU obowiązująca dla odpowiedniego Dnia Wyceny
- 6.1.12. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż Minimalna Wpłata.
- 6.1.13. Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B i C oraz kategorii A1, B1 i C1 po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A obliczonej na dzień, który będzie pierwszym dniem zbywania Jednostek Uczestnictwa nowych kategorii.
- 6.1.14. Uczestnik może zażądać zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B lub C na kategorię odpowiednio A1, B1 lub C1 tylko wówczas, gdy Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa, odpowiednio, kategorii A1, B1 lub C1 a wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B lub C posiadanych na danym Rejestrze wynosi co najmniej 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Zlecenie zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa na kategorię odpowiednio A1, B1 lub C1 zostanie zrealizowane jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B lub C posiadanych na danym Rejestrze w dniu realizacji danego Zlecenia wynosi co najmniej 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Uczestnik w każdym czasie może zażądać zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1 lub C1 odpowiednio na kategorię A, B lub C. Żądanie zmiany kategorii jest traktowane jak każde inne Zlecenie i dokonywane zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za zmianę kategorii.
- 6.1.15. Fundusz dokonuje automatycznej zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, B1 lub C1 na kategorię odpowiednio A, B lub C, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1 lub C1 zarejestrowanych na danym Rejestrze spadnie poniżej 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych w wyniku realizacji Zlecenia pomniejszającego liczbę Jednostek Uczestnictwa na danym Rejestrze. Automatyczna zmiana kategorii dokonywana jest w tym samym Dniu Wyceny i przy użyciu ceny z tego samego Dnia Wyceny, w którym następuje realizacja Zlecenia powodującego automatyczną zmianę kategorii. W takim przypadku Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.
- 6.1.16. Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są na warunkach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych (o których mowa w art. 39 Statutu) oferowanych między innymi osobom fizycznym, podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz zakładowe programy oszczędnościowe oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.
- 6.1.17. Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są wyłącznie podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.
- 6.1.18. Jednostki Uczestnictwa kategorii I zbywane są wyłącznie w ramach realizacji przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, świadczonej na podstawie odrębnej umowy oraz w ramach realizacji polityk inwestycyjnych Funduszy PKO. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii I Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A dla tego dnia.
- 6.1.19. Jest możliwa sytuacja, gdy na żądanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F lub I, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji dokonają wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1, E, F lub I nabędą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
- 6.1.20. Inwestor może złożyć Funduszowi Zlecenie otwarcia Rejestru za pośrednictwem Internetu, pod warunkiem zapewnienia odpowiedniej identyfikacji Inwestora i na warunkach określonych w Zasadach składania Zleceń za pośrednictwem Internetu, dostępnych na stronie internetowej www.pkotfi.pl. W tym przypadku wpłata na nabycie powinna być dokonana z rachunku bankowego otwartego na imię i na rzecz Inwestora.
- 6.1.21. Rejestr jest automatycznie zamykany w przypadku, gdy środki pieniężne przeznaczone na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie wpłyną na wyznaczony rachunek bankowy Funduszu w terminie sześciu tygodni od daty otwarcia Rejestru.
- 6.1.22. Jeżeli Uczestnik dokonujący wpłaty bezpośrednio nie poda wszystkich wymaganych informacji i danych identyfikujących Fundusz i Rejestr, na który mają zostać nabyte Jednostki Uczestnictwa, Fundusz dołoży należytej staranności w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa zgodnie z intencją Uczestnika, na podstawie danych podanych w poleceniu przelewu oraz danych zawartych w Rejestrze. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację wpłaty bezpośrednio niezgodnie z intencją Uczestnika.
- 6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
- 6.2.1. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda „HIFO”).
- 6.2.2. (skreślony)
- 6.2.3. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:

- określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
- odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na określoną przez Uczestnika kwotę.

Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w liczbie większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia na kwotę większą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Zlecenie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestrów w Subfunduszu. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Subrejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata w złotych, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestrów. Fundusz zastrzega sobie możliwość nierealizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata.

Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości Zlecenia odkupienia w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, o których mowa w art. 39 Statutu, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania.

- 6.2.4. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący na podstawie otrzymanej od Dystrybutora informacji o danych zawartych w Zleceniu odkupienia zarejestruje w Subrejestrze liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
- 6.2.5. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
- 6.2.6. Z zastrzeżeniem pkt 6.2.7, od Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.
- 6.2.7. W przypadku Uczestników, których Zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym Dniu Wyceny:
- 6.2.7.1. w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii I - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej w Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu Zlecenia odkupienia,
- 6.2.7.2. w zakresie pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu Zlecenia odkupienia.
- 6.2.8. 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 punktem 6.2.6. lub 6.2.7. W przypadkach, w których Fundusz przy odkupieniu przewiduje pobieranie Opłaty za Odkupienie, uzyskana w ten sposób kwota, zwana kwotą brutto, pomniejszana jest o Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem.
- 6.2.9. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego Zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty odkupienia, przez cenę Jednostki Uczestnictwa ustaloną zgodnie z pkt 6.2.6. lub 6.2.7. W przypadkach, w których Fundusz przy odkupieniu przewiduje pobieranie Opłaty za Odkupienie, uzyskana w ten sposób kwota traktowana jest jako kwota brutto i pomniejszana o 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.
- 6.3. Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.
- 6.3.1. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO dokonywana jest na podstawie Zlecenia Konwersji.
- 6.3.2. Konwersja może być wykonywana pomiędzy tymi Funduszami PKO, których Statuty dopuszczają możliwość Konwersji. Lista Funduszy PKO, pomiędzy którymi można dokonywać Konwersji jest udostępniana na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów.
- 6.3.3. Uczestnik Funduszu może dokonywać Konwersji Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO (Konwersja wychodząca z Funduszu).
- 6.3.4. Uczestnik innego Funduszu PKO może dokonywać Konwersji jednostek uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Konwersja do Funduszu).
- 6.3.5. Konwersja traktowana jest jak wpłata do lub wypłata z Funduszu. Przepisy o Wpłacie Minimalnej do Subfunduszu stosuje się odpowiednio.
- 6.3.6. Zlecenie Konwersji z Funduszu do innego Funduszu PKO może dotyczyć:
- 6.3.6.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Funduszu PKO w celu nabycia jednostek uczestnictwa tego Funduszu PKO,
- 6.3.6.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Konwersji kwota środków pieniężnych (nie niższa niż

- minimalna wartość Zlecenia odkupienia) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie jednostek uczestnictwa wskazanego Funduszu PKO.
- 6.3.7. Jednostki Uczestnictwa kategorii B, B1 nie podlegają Konwersji z Funduszu, z wyjątkiem przypadku gdy zezwalają na to zasady prowadzenia danego Planu Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
- 6.3.8. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie Zlecenia Konwersji są pomniejszane o kwotę odprowadzanego przez Fundusz podatku dochodowego.
- 6.3.9. Z zastrzeżeniem pkt 6.3.10., od Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej w tym Dniu Wyceny.
- 6.3.10. W przypadku Uczestników, których Zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym Dniu Wyceny:
- 6.3.10.1. w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii I - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej w Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu Zlecenia Konwersji,
- 6.3.10.2. w zakresie pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu Zlecenia Konwersji.
- 6.3.11. Dokonując Konwersji do Funduszu Uczestnik, który posiada w innym Funduszu PKO Jednostki Uczestnictwa kategorii A bądź A1, C bądź C1 w wyniku Konwersji zawsze otrzyma w Funduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii lub zbliżonej pod względem pobierania opłat manipulacyjnych. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.
- 6.3.12. Dokonując Konwersji do Funduszu Uczestnik, który posiada w innym Funduszu PKO Jednostki Uczestnictwa kategorii F w wyniku Konwersji zawsze otrzyma w Funduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii, chyba że statut innego Funduszu PKO lub zasady prowadzenia pracowniczego programu emerytalnego stanowią inaczej. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.
- 6.3.13. Dokonując Konwersji do Funduszu Uczestnik, który posiada w innym Funduszu PKO Jednostki Uczestnictwa kategorii I w wyniku Konwersji zawsze otrzyma w Funduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.
- 6.3.14. Szczegółowe zasady pobierania Opłat za Konwersję zawiera Tabela Opłat oraz zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, które udostępniane są na stronie www.pkotfi.pl oraz przez Dystrybutorów.
- 6.3.15. W przypadku nabycia w wyniku zamiany (Konwersja do Funduszu) Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, z którego przekazywane są środki tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku Funduszu środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 6.4. Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu.
- 6.4.1. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed wypłatą jest pomniejszana o podatek dochodowy w sposób określony tymi przepisami prawa. Obliczenia podstawy poboru podatku dochodowego Fundusz dokonuje przez identyfikację wartości odkupywanej Jednostki Uczestnictwa. Wskazując wykupywaną Jednostkę Uczestnictwa Fundusz zawsze będzie wskazywał jednostkę nabytą po najwyższej cenie „HIFO”.
- 6.4.2. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o należny podatek dochodowy. Wypłata środków z odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w sposób wskazany w Zleceniu odkupienia. Fundusz nie odpowiada za opóźnienia w przekazaniu środków powstałe z przyczyn niezależnych od Funduszu.
- 6.4.3. W przypadku podania przez Uczestnika rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż waluta realizacji Zlecenia odkupienia, Uczestnik ponosi konsekwencje wskazania takiego rachunku, w tym koszty związane z przekazaniem środków.
- 6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym subfunduszem.
- 6.5.1. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem dokonywana jest na podstawie Zlecenia przeniesienia.
- 6.5.2. Wskutek realizacji Zlecenia przeniesienia na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen dla tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.
- 6.5.3. Uczestnik Funduszu może dokonać przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

- 6.5.4. Przeniesienie pomiędzy Subfunduszami traktowane jest jak wpłata do lub wypłata z Subfunduszu. Przepisy o Wpłacie Minimalnej do Funduszu stosuje się odpowiednio do przeniesienia.
- 6.5.5. Zlecenie przeniesienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu do innego Subfunduszu może dotyczyć:
- 6.5.5.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,
 - 6.5.5.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu przeniesienia kwota środków pieniężnych (nie niższa niż minimalna wartość Zlecenia odkupienia) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu,
- 6.5.6. Jednostki Uczestnictwa kategorii B, B1 nie podlegają przeniesieniu, z wyjątkiem przypadku gdy zezwalają na to zasady prowadzenia danego Planu Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
- 6.5.7. Dokonując przeniesienia Uczestnik, który posiada w innym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii A bądź A1, C bądź C1 w wyniku przeniesienia zawsze otrzyma w Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii lub zbliżonej pod względem pobierania opłat manipulacyjnych. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.
- 6.5.8. Dokonując przeniesienia Uczestnik, który posiada w innym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii I w wyniku przeniesienia zawsze otrzyma w Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio.
- 6.5.9. Z zastrzeżeniem pkt 6.5.10., od Uczestników, których Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej w tym Dniu Wyceny
- 6.5.10. W przypadku Uczestników, których Zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym Dniu Wyceny:
- 6.5.10.1. w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii I - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu Zlecenia przeniesienia,
 - 6.5.10.2. w zakresie pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu Zlecenia przeniesienia.
- 6.5.11. W przypadku nabycia w wyniku zamiany (przeniesienie do Subfunduszu) Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, z którego przekazywane są środki tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku Funduszu środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 6.5.12. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze przeniesienia do Subfunduszu podlega opłacie manipulacyjnej. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat.
- 6.6. Realizacji Zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia
- 6.6.1. Fundusz realizuje Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia złożone jedynie przez Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa kategorii I lub Uczestników Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, które przewidują możliwość złożenia takiego Zlecenia, na zasadach określonych poniżej.
 - 6.6.2. Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa.
 - 6.6.3. Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia może zawierać żądanie odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru, wskazanej w Zleceniu kwoty lub wskazanej liczby Jednostek Uczestnictwa, oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia.
 - 6.6.4. Do ustalania Dnia Wyceny oraz ceny odkupienia stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące ustalania Dnia Wyceny oraz ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz przy zleceniu odkupienia. W przypadku nabycia w wyniku Zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
 - 6.6.5. W związku z tym, że Fundusz dokonuje odkupienia i nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia w tym samym Dniu Wyceny, Fundusz nie dokonuje wypłaty środków pieniężnych na Rachunek Uczestnika. Za kwotę odpowiadającą wartości

odkupionych Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o podatek dochodowy o ile podatek ten, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa jest należny i Fundusz jest płatnikiem tego podatku, Uczestnikowi zostają zbyte Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i zapisane na jego Subrejestrze. Obliczenia podstawy poboru podatku Fundusz dokonuje z zastosowaniem zasady, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda „HIFO”).

- 6.6.6. Realizacja przez Fundusz Zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestrze oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia wywiera dla Uczestników takie same skutki, jak realizacja Zlecenia odkupienia oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa. W związku z powyższym Uczestnik otrzyma potwierdzenie realizacji Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz realizacji Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 6.7. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowej realizacji Zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
- 6.7.1. Świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo poprzez:
- dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub
 - nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa.
- Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaką nabyłby on w przypadku prawidłowej realizacji nabycia a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane, w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego.
- Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci przekazania dodatkowej kwoty pieniężnej jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji Zlecenia odkupienia, a kwotą faktycznie przekazaną.
- 6.7.2. W przypadku błędnego ustalenia WANJU, dokonywana jest analiza nabyć i odkupień zrealizowanych przez Subfundusz w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:
- nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na Subrejestrze Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaką nabyłby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego;
 - dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa po prawidłowej cenie, a kwotą faktycznie przekazaną;
 - rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków tytułem realizacji Zleceń Uczestników w oparciu o zawyżone WANJU oraz przydzielenia Jednostek Uczestnictwa w oparciu o zaniżone WANJU.
- 6.7.3. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że w związku z dokonaniem przez Towarzystwo czynności, o których mowa w pkt 6.7., Towarzystwo jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika, podatek ten zostanie pobrany przez Towarzystwo.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może:

- 7.1. zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takim przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

- 7.2. zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie jeżeli:

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

W takich przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

- 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
- 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy przy stosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Informacja o obowiązkach podatkowych.

9.1. Obowiązki podatkowe Funduszu.

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 851 z późn. zm.). Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 tej ustawy, fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych są zwolnione od podatku dochodowego.

9.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu.

9.2.1. Opodatkowanie osób fizycznych.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2012 r. poz. 361 z późn. zm.), przychody z tytułu udziału w Funduszu stanowią przychody z kapitałów pieniężnych. Jednocześnie zgodnie z przepisem art. 17 ust. 1c wskazanej ustawy, nie ustala się przychodu z umorzenia Jednostek Uczestnictwa, w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu tego samego Funduszu, dokonanej zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych.

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodu z tytułu udziału w Funduszu pobiera się zryczałtowany 19% podatek dochodowy. Wyjątek od tej zasady wprowadza art. 52a ust. 1 pkt 3 wskazanej ustawy, na mocy którego zwolnione z podatku są dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych wypłacane podatnikowi na podstawie umów zawartych przed dniem 1 grudnia 2001 r., jeżeli jednostki uczestnictwa otrzymane zostały na podstawie wpłat (wkładów) do Funduszu dokonanych przed tą datą.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia (w przypadku likwidacji funduszu) wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów. W przypadku gdy jednostki uczestnictwa zostały nabyte przez Uczestnika Funduszu w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodów są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych jednostek uczestnictwa (art. 22 ust. 1m wskazanej ustawy).

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą realizacji przez Fundusz Zlecenia odkupienia/Konwersji Jednostek Uczestnictwa. Płatnikiem tego podatku jest Fundusz, który obliczy, pobierze i wpłaci podatek dochodowy do urzędu skarbowego. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem (w przypadku likwidacji funduszu) przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

UWAGA: Dla obliczenia wysokości podatku Fundusz przyjął metodę FIFO, według której w przypadku zgłoszenia przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, Fundusz w pierwszej kolejności odkupi Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polskę z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobieranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych, wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji podatkowej).

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

Ww. interpretacja może ulec zmianie lub uchyleniu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty z PPE dokonywane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika. Dochody uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 11 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

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 2015 r. poz. 86, z późn. zm.).

Wskazane powyżej zasady opodatkowania przychodu z tytułu udziału w Funduszu mogą kształtować się odmiennie, jeżeli posiadanie Jednostek Uczestnictwa związane jest z wykonywaniem działalności gospodarczej przez osobę fizyczną (w tym w formie spółki niebędącej osobą prawną).

9.2.2. Opodatkowanie osób prawnych.

Zgodnie z treścią art. 19 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 851 z późn. zm.) Uczestnicy Funduszu będący podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, którzy w 2012 roku uzyskali dochody z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych, według stawki 19%. Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 20 wskazanej ustawy, do przychodów nie zalicza się przychodów z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu tego samego Funduszu, dokonanej zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych.

Zgodnie z dyspozycją art. 16 ust. 1 pkt 8 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia (w przypadku likwidacji funduszu) wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez Uczestnika Funduszu zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu lub ich umorzenia (w przypadku likwidacji Funduszu). Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tej kategorii uczestników Funduszu niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania.

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

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana WANJU ustalona w tym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

10.1. Najpóźniej do godziny 21.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona dla danego Dnia Wyceny.

10.2. Niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępnia informację o cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wiadomości publicznej:

- na stronie internetowej: www.pkotfi.pl,
- pod numerem telefonu (22) 358 56 56,
- pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

11. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszy opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

11.1. Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

11.1.1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. poz. 330 z 2013 r. z późn. zm.) oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.

11.1.2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich. Fundusz ustala wartość Jednostki Uczestnictwa dla grup kategorii jednostek różniących się wysokością pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie.

11.1.3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o:

- 11.1.3.1. zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu;
- 11.1.3.2. część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

- 11.1.4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej grupy kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.
- 11.2. Wycena aktywów Funduszu – zasady ogólne
- 11.2.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy i wartości składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny). Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie do wyceny składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku kursów i wartości na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.
- 11.2.2. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 11.2.3. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 11.2.4. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w szczególności z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
- 11.2.5. Zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów pkt 11.5.5. i pkt 11.5.8.
- 11.2.6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- 11.2.6.1. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - 11.2.6.2. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
 - 11.2.6.3. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - 11.2.6.4. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- 11.3. Wycena składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku
- 11.3.1. Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim zawarto transakcję na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny, został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.
- Jeżeli na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, lub wolumen obrotu na danym instrumencie był znacząco niski, wówczas Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatnio dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt 11.2.6, w tym w szczególności o pkt 11.2.6.2, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny, został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
- Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt 11.2.6.
- 11.3.2. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt 11.3.1, z zastrzeżeniem, że korekty wartości godziwej Fundusz dokonuje według poniższych zasad:
- 11.3.2.1. w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa w oparciu o pkt 11.2.6.2 na podstawie ostatniego kursu fixingowego z Dnia Wyceny,
 - 11.3.2.2. w przypadku innych niż określone w pkt 11.3.2.1 dłużnych papierów wartościowych oraz w przypadku gdy dla papierów określonych w pkt 11.3.2.1 nie został wyznaczony kurs fixingowy w Dniu Wyceny wartość godziwą szacuje się w oparciu o pkt 11.2.6.1 na podstawie modelu bazującego na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju

usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny „Bloomberg” lub „Reuters”. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z pkt 11.2.6.4 na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego papieru wartościowego. W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie mają zastosowania, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z pkt 11.2.6.3 w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- 11.3.3. Kontrakty terminowe, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na Aktywnym Rynku.
- 11.3.4. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku Aktywnych Rynkach, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonuje się niezwłocznie po uzyskaniu wiarygodnej informacji niezbędnej do oceny wszystkich Aktywnych Rynków, na których dany składnik lokat jest notowany, na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotów na danym składniku lokat. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest rynek, na którym wolumen obrotów w miesiącu poprzednim był najwyższy.
- 11.4. Wycena składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku
 - 11.4.1. Akcje oraz udziały nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie punktu 11.2.6 w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na Aktywnym Rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna lub metodą skorygowanej wartości aktywów netto.
 - 11.4.2. Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym.
 - 11.4.3. Prawa poboru nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 11.2.6.2 stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
 - 11.4.4. Dłużne papiery wartościowe w tym listy zastawne, nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmuje tę wartość.
 - 11.4.5. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne w tym opcje wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 11.2.6, w szczególności o pkt 11.2.6.1 oraz pkt 11.2.6.3, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.
 - 11.4.6. Kontrakty walutowe typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 11.2.6.3, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 11.5. Szczególne zasady wyceny składników lokat
 - 11.5.1. Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 11.5.2. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek.
 - 11.5.3. Bony skarbowe i pieniężne, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje Aktywny Rynek, wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 11.5.4. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 11.5.5. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 11.5.6. Przedmiotem transakcji, o których mowa w pkt 11.5.4 i pkt 11.5.5, są papiery wartościowe, w które zgodnie z polityką inwestycyjną Fundusz ma prawo inwestować.
 - 11.5.7. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.
 - 11.5.8. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.
 - 11.5.9. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa wspólnego inwestowania nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tą wartość z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez PKO TFI S.A. wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.
 - 11.5.10. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one

notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.

11.5.11. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

11.6. 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.

Nie dotyczy

12. Fundusz nie tworzy rady inwestorów.

13. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

- 13.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
- 13.2. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 13.3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- 13.4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- 13.5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 13.3., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- 13.6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 13.3.
- 13.7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 13.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- 13.8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- 13.9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- 13.10. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- 13.11. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w pkt 13.3. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- 13.12. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

PODROZDZIAŁ IIIA

Subfundusz PKO Złota

(skreślony)

PODROZDZIAŁ IIIB

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD

(skreślony)

PODROZDZIAŁ IIIC

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych GBP
(skreślony)

PODROZDZIAŁ IIID

Subfundusz PKO Papierów Dłużnych CHF
(skreślony)

PODROZDZIAŁ IIIE

Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku
(skreślony)

PODROZDZIAŁ IIIF

Subfundusz PKO Ochrony Kapitału 100
(skreślony)

PODROZDZIAŁ IIIG

Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego
(skreślony)

PODROZDZIAŁ IIIH

Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego
(skreślony)

PODROZDZIAŁ IIII

Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących
(skreślony)

ROZDZIAŁ IV

DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza.

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

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. wobec Funduszu:

- 2.1.1. prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza,

- 2.1.2. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
 - 2.1.3. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - 2.1.4. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
 - 2.1.5. wykonywanie poleceń i instrukcji rozliczeniowych Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.
 - 2.2. wobec Uczestników Funduszu:
 - 2.2.1. Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyte uwzględnia interes Uczestników Funduszu.
 - 2.2.2. Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:
 - 2.2.2.1. reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,
 - 2.2.2.2. pełnienia funkcji likwidatora Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli KNF nie wyznaczy innego likwidatora,
 - 2.2.2.3. występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
 - 2.2.2.4. zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.2.2.5. kontrolowania terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu.
3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy:
- 3.1. W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Funduszu, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:
 - 3.1.1. rachunków bankowych mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,
 - 3.1.2. złotych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),
 - 3.1.3. umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
 - 3.1.3.1. umowy te będą zawierane na warunkach rynkowych ocenianych w oparciu o koszty prowizji, wysokość odsetek, stawkę referencyjną i marżę bankową,
 - 3.1.3.2. wykorzystanie kredytu nie będzie przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
 - 3.1.4. umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:
 - 3.1.4.1. nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
 - 3.1.4.2. zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych,
 - 3.1.4.3. koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda debetowego nie będą przekraczać odsetek ustawowych obowiązujących w dniu wystąpienia salda debetowego.
 - 3.1.5. kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym i terminowym w odniesieniu do walut, w których denominowane są obecne lub planowane lokaty Funduszu, przy czym:
 - 3.1.5.1. przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę następujące kryteria: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera.
 - 3.1.5.2. transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów wskazanych w pkt 3.1.5.1.
 - 3.2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Będą to obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko- i średnioterminowe listy zastawne, przy czym:
 - 3.2.1. wartość papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,
 - 3.2.2. w przypadku programów emisji papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość papierów dłużnych nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji,
 - 3.2.3. Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w art. 8 Statutu,
 - 3.2.4. Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.

- 3.3. Fundusz, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne na zasadach opisanych w Statucie Funduszu.
- 3.4. Ograniczeń określonych w pkt 3.2. nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.
- 3.5. Zawieranie umów, o których mowa w pkt 3.1. i 3.2., dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, jeżeli jest to w interesie uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

ROZDZIAŁ V

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu (Agent Obsługujący).

PKO BP Finat spółka z o. o. z siedzibą w Warszawie
Adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa
tel.: (22) 342 98 98, faks: (22) 342 98 99

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

- 2.1. PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, tel. 801 32 32 80, (22) 358 56 00.
- 2.2. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, tel. 801 302 302, (81) 535 65 65.
- 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.
- 2.4. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, tel. 801 300 800, (42) 630 08 00.
- 2.5. RDM Wealth Management S.A z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47a, 00-695 Warszawa, tel. (22) 585 08 58.
- 2.6. PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa, tel. (22) 342 98 98.
- 2.7. mWealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, tel. 801 637 666, (42) 637 66 60.
- 2.8. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, tel. 801 104 104, (22) 504 31 04.
- 2.9. Zakres usług świadczonych przez podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa:
 - 2.9.1. przyjmowanie Zleceń otwarcia Rejestru i Zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.9.2. przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
 - 2.9.3. udostępnianie informacji o Funduszu.
- 2.10. Wszelkie informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa dostępne są:
 - 2.10.1. pod numerem telefonu (22) 358 56 56,
 - 2.10.2. pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego),
 - 2.10.3. na stronie internetowej: www.pkotfi.pl,
 - 2.10.4. w siedzibie Towarzystwa.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy

5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

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

Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ VI

INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.

1.1. Celem zbierania danych osobowych jest:

- prowadzenie przez Fundusz Rejestru Uczestników, w tym rozliczenia finansowe z Uczestnikami, na podstawie przepisów Ustawy,
- marketing bezpośredni własnych produktów lub usług administratora danych,
- rejestrowanie danych zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,
- 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.

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. .

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

1.3. Skargi i reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności wynikające z treści danych uwidoczonych na Zleceniu, potwierdzeniu transakcji lub innym dokumencie potwierdzającym dokonanie danej czynności, mogą być zgłaszane przez Uczestnika, bądź osobę przez niego upoważnioną, na wskazane w Prospekcie dane teleadresowe:

- Towarzystwa, Dystrybutora lub Agenta Obsługującego - w formie pisemnej, za pomocą faksu lub telefonu,
- bezpośrednio u Dystrybutora,
- numery Infolinii (22) 358 56 56 lub 801 32 32 80, oraz
- drogą elektroniczną na adres email: kontakt@pkotfi.pl.

Skargi i reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji. Na zlecenie Funduszu reklamacje rozpatruje Agent Obsługujący. Odpowiedzi na reklamacje udzielane są w formie pisemnej bądź w innej formie uzgodnionej z Uczestnikami lub Inwestorem bezzwłocznie, jednak nie później, niż w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji. Termin, o którym mowa powyżej, może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie zawiłych, z zastrzeżeniem iż termin ten nie może przekroczyć 90 dni.

Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Ponadto, Uczestnik lub Inwestor będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.

Skargi i reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Dystrybutora rozpatrywane są przez Dystrybutora zgodnie z trybem obowiązującym u Dystrybutora. W uzasadnionych przypadkach Towarzystwo może udzielić odpowiedzi na reklamację dotyczącą usług świadczonych przez Dystrybutora.

1.4. Do dnia 5 maja 2010 r. w Funduszu wydzielone były także następujące subfundusze:

- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych GBP (Subfundusz połączony następnie jako subfundusz przejmowany z Subfunduszem PKO Papierów Dłużnych USD),
- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych CHF (Subfundusz połączony następnie jako subfundusz przejmowany z Subfunduszem PKO Papierów Dłużnych EURO).

1.5. Do dnia 14 sierpnia 2010 r.:

- Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku działał pod nazwą PKO Małych Spółek Japońskich JPY,
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego działał pod nazwą PKO Europejskiego Rynku Akcji,
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego działał pod nazwą PKO Amerykańskiego Rynku Akcji,
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego działał pod nazwą PKO Japońskiego Rynku Akcji,
- Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących działał pod nazwą PKO Rynków Wschodzących.

1.6. Do dnia 8 listopada 2011 r. Subfundusz PKO Ochrony Kapitału 100 działał pod nazwą PKO Akcji Rynku Europejskiego.

1.7. Do dnia 1 kwietnia 2012 r. Subfundusz PKO Złota działał pod nazwą PKO Papierów Dłużnych EURO.

1.8. Do dnia 24 lipca 2014 r. Fundusz działał jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, od 25 lipca 2014 r. działa jako fundusz inwestycyjny otwarty.

- 1.9. Do dnia 4 grudnia 2014 r. w Funduszu działał Subfundusz PKO Ochrony Kapitału 100. W dniu 5 grudnia 2014 r. został on połączony z Subfunduszem PKO Papierów Dłużnych USD, jako subfundusz przejmowany.
 - 1.10. Do dnia 24 września 2015 r. w Funduszu działały Subfundusze PKO Złota i PKO Akcji Rynku Amerykańskiego. W dniu 25 września 2015 r. zostały one połączone odpowiednio z subfunduszami PKO Akcji Rynku Złota i PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, wydzielonymi w ramach PKO Parasolowy - fio, jako subfundusze przejmowane.
 - 1.11. Do dnia 1 października 2015 r. w Funduszu działały Subfundusze PKO Japońskiego Rynku Akcji i PKO Papierów Dłużnych USD. W dniu 2 października 2015 r. zostały one połączone odpowiednio z subfunduszami PKO Japońskiego Rynku Akcji i PKO Papierów Dłużnych USD, wydzielonymi w ramach PKO Parasolowy - fio, jako subfundusze przejmowane.
 - 1.12. Do dnia 8 października 2015 r. w Funduszu działały Subfundusze PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku i PKO Akcji Rynków Wschodzących. W dniu 9 października 2015 r. zostały one połączone odpowiednio z subfunduszami PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku i PKO Akcji Rynków Wschodzących, wydzielonymi w ramach PKO Parasolowy - fio, jako subfundusze przejmowane.
2. Miejsca udostępniania prospektów oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych:
- 2.1. w Internecie na stronie www.pkotfi.pl,
 - 2.2. w siedzibie Towarzystwa.
3. Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu są dostępne pod numerem telefonu (22) 358 56 56 oraz pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).
4. Na podstawie art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (Dz.U. poz. 827) Fundusz informuje o:
- 4.1. imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) przedsiębiorcy, organie, który zarejestrował działalność gospodarczą przedsiębiorcy, a także numerze, pod którym przedsiębiorca został zarejestrowany, a w przypadku gdy działalność przedsiębiorcy wymaga uzyskania zezwolenia – danych dotyczących instytucji udzielającej zezwolenia:
PKO Światowy Fundusz Walutowy - fundusz inwestycyjny otwarty reprezentowany przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 52, 00 - 872 Warszawa. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa. Fundusz jest wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 208. Fundusz działa na podstawie zezwolenia na utworzenie Funduszu udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i podlega jej nadzorowi.
 - 4.2. imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) w Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiciela przedsiębiorcy, o ile taki występuje:
Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych organem Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 52, 00 - 872 Warszawa.
 - 4.3. imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) podmiotu innego niż przedsiębiorca świadczący usługi finansowe na odległość, w tym operatora środków porozumiewania się na odległość, oraz charakterze, w jakim podmiot ten występuje wobec konsumenta i tego przedsiębiorcy;
NIE DOTYCZY.
 - 4.4. istotnych właściwościach świadczenia i jego przedmiotu:
Istotne właściwości świadczeń związanych z umową uczestnictwa w Funduszu, w tym zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.
 - 4.5. cenie lub wynagrodzeniu obejmujących wszystkie ich składniki, w tym opłaty i podatki, a w przypadku niemożności określenia dokładnej ceny lub wynagrodzenia – podstawie obliczenia ceny lub wynagrodzenia umożliwiającej konsumentowi dokonanie ich weryfikacji:
Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane 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, uwzględnienia pobierane opłaty manipulacyjne za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie 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.
 - 4.6. ryzyku związanym z usługą finansową, jeżeli wynika ono z jej szczególnych cech lub charakteru czynności, które mają być wykonane lub jeżeli cena bądź wynagrodzenie zależy wyłącznie od ruchu cen na rynku finansowym:
Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu dla poszczególnych Subfunduszy zostały wskazane w Podrozdziałach IIIa – IIIi Prospektu.
 - 4.7. zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:
Zasady zapłaty ceny za Jednostki Uczestnictwa zostały określone w Rozdziale III Prospektu.
 - 4.8. kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:

Poza kosztami wskazanymi w pkt 4.5. powyżej Uczestnik nie ponosi żadnych dodatkowych kosztów związanych z uczestnictwem w Funduszu. Terminy i sposoby zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

- 4.9. prawie oraz sposobie odstąpienia od umowy, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, albo wskazaniu, że prawo takie nie przysługuje, oraz wysokości ceny lub wynagrodzenia, które konsument jest obowiązany zapłacić w przypadku określonym w art. 40 ust. 4:
- Na podstawie art. 40 ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych, stronie nie przysługuje prawo do odstąpienia od zawartej umowy uczestnictwa w Funduszu.
- 4.10. dodatkowych kosztach ponoszonych przez konsumenta wynikających z korzystania ze środków porozumiewania się na odległość, jeżeli mogą one wystąpić:
- Uczestnik może być zobowiązany do uiszczenia innych kosztów wynikłych z korzystania z środków porozumiewania się na odległość, zgodnie ze stawką ustalona przez jego dostawcę usług telekomunikacyjnych.
- 4.11. terminie, w jakim oferta lub informacja o cenie lub wynagrodzeniu mają charakter wiążący:
- Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa 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. Fundusz dokonuje wyceny Jednostek Uczestnictwa każdego dnia, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Najpóźniej do godziny 21.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona dla danego Dnia Wyceny.
- 4.12. minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe:
- NIE DOTYCZY
- 4.13. miejscu i sposobie składania reklamacji:
- Sposób oraz miejsce składania reklamacji zostało określone w rozdziale VI Prospektu.
- 4.14. możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy:
- Spory stron, wynikające z umowy uczestnictwa w Funduszu, są rozstrzygane polubownie, w szczególności w drodze reklamacji.
- 4.15. prawie wypowiedzenia umowy, o którym mowa w art. 42 ustawy o prawach konsumenta, oraz skutkach tego wypowiedzenia, w tym karach umownych:
- Uczestnik w każdym czasie może złożyć zlecenie odkupienia nabytych na jego rzecz Jednostek Uczestnictwa oraz zlecenie zamknięcia Rejestru. W związku ze złożeniem zleceń, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Uczestnik nie jest obciążany żadnymi karami umownymi, z zastrzeżeniem szczegółowych postanowień zasad Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, Indywidualnych Kont Emerytalnych oraz Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- 4.16. istnieniu funduszu gwarancyjnego lub innych systemów gwarancyjnych, jeżeli takie istnieją:
- NIE DOTYCZY
- 4.17. języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:
- Językiem stosowanym w relacjach Funduszu z Inwestorami/Uczestnikami jest język polski.
- 4.18. prawie właściwym państwa, które stanowi podstawę dla stosunków przedsiębiorcy z konsumentem przed zawarciem umowy na odległość oraz prawie właściwym do zawarcia i wykonania umowy:
- Prawem właściwym przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa jest powszechnie obowiązujące prawo polskie, w szczególności ustawa o funduszach inwestycyjnych.
- 4.19. sądzie właściwym do rozstrzygania sporów związanych z wykonywaniem umowy:
- Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z umowy uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa polskiego.

ROZDZIAŁ VII

ZAŁĄCZNIKI

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści prospektu.

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

- 1.1. Aktywny Rynek - rozumie się przez to rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości
- 1.2. Prospekt – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.
- 1.3. Depozytariusz - Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00 - 923 Warszawa, z którym Fundusz zawarł umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu.

2. STATUT PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

STATUT PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1 Nazwa Funduszu

1. Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: "PKO Światowy Fundusz Walutowy –fundusz inwestycyjny otwarty" (dalej „Fundusz”). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO World Foreign Currency Fund –open-end investment fund.
2. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy PKO Światowy Fundusz Walutowy – fio oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO World Foreign Currency – oif.

Artykuł 2 Statut

1. Statut został nadany Funduszowi przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z obowiązującym prawem.
2. Statut określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu, a także prawa i obowiązki Uczestników Funduszu oraz zasady zarządzania Funduszem.

Artykuł 3 Definicje

1. Ilekcć w niniejszym Statucie jest mowa o:

Aktywach Funduszu	Rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy.
Aktywach Subfunduszu	Rozumie się przez to mienie danego Subfunduszu obejmujące sumę środków z tytułu wpłat Uczestników i praw nabytych przez Subfundusz oraz pożytków z tych praw.
Agencie Obsługującym	Rozumie się przez to podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem obsługuje bazę danych obejmującą wszystkie Rejestry i Subrejestry Uczestników Funduszu oraz rozliczenia z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
Dniu Wyceny	Rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Dystrybutorze	Rozumie się przez to podmiot uprawniony na podstawie przepisów Ustawy do działania w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.. Z mocy Ustawy Fundusz może zbywać i odkupywać Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.
GPW	Rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Funduszach PKO	Rozumie się przez to wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo oraz posługujące się nazwą, której pierwszy człon stanowi wyraz „PKO”.
Innych Rynekach Zorganizowanych	Rozumie się przez to następujące rynki zorganizowane w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: American Stock Exchange, Australian Securities Exchange, BATS Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, BX Berne eXchange, CBOE Futures Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Commodities Exchange (COMEX), ICE Futures US, Iceland Stock Exchange, Kansas City Board of Trade, Korea Exchange, Mexican Derivatives Exchange, Montreal Exchange, Nagoya Stock Exchange, NASDAQ, Nasdaq Canada, NASDAQ OMX Futures Exchange, New York Mercantile Exchange (NYMEX), New York Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, NYSE Liffe US, Osaka Securities Exchange, Oslo Stock Exchange, Santiago Stock Exchange, SWX Swiss Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Tokyo Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Borsa Istanbul.
Instrumentach Dłużnych	Rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
Instrumentach Udziałowych	Rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których

	bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
Inwestorze	Rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, która zamierza zostać Uczestnikiem Funduszu.
Jednostce Uczestnictwa	Rozumie się przez to tytuł prawny do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Funduszu. Jednostki Uczestnictwa dzielą się na kategorie A, A1, B, B1, C, C1, E, F oraz I w zależności od metody pobierania opłat manipulacyjnych oraz wysokości kosztów pobieranych od aktywów Funduszu przypadających na daną kategorię.
Konwersji	Rozumie się przez to operację polegającą na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są Jednostki Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
KNF	Rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego.
Minimalnej Wpłacie	Rozumie się przez to minimalną wymaganą wpłatę do Funduszu, o której mowa w art. 19 ust. 4 Statutu.
Planie Systematycznego Oszczędzania	Rozumie się przez to wyspecjalizowany program polegający na systematycznym wnoszeniu wpłat do Funduszu, o którym mowa w art. 40 Statutu.
Reinwestycji	Rozumie się przez to wolne od opłaty manipulacyjnej nabycie Jednostek Uczestnictwa na Subrejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o ile wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłynęła na rachunek Funduszu nie później, niż w 90 dniu następującym po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia. Szczegółowe zasady dokonywania Reinwestycji oraz obowiązki Uczestnika chcącego skorzystać z prawa do reinwestycji zawarte są w artykuale 42 Statutu.
Rejestrze	Rozumie się przez to komputerową ewidencję danych Uczestnika, prowadzoną przez Agenta Obsługującego, uwzględniającą między innymi, dane identyfikujące Uczestnika, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii należących do Uczestnika, dane o liczbie i cenie Jednostek Uczestnictwa, a także odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa, informację o dacie ich nabycia, dacie odkupienia i kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa. Fundusz wydziela Subrejestr Uczestników każdego z Subfunduszy.
Rejestrze Uczestników	Rozumie się przez to komputerową bazę danych Uczestników Funduszu prowadzoną przez Agenta Obsługującego, zawierającą informacje o wszystkich Rejestrach wszystkich Uczestników Funduszu. W szczególności uwzględniającą dane identyfikujące poszczególnych Uczestników, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii należących do Uczestników, dane o liczbie, cenie poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa, a także o odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa, informację o dacie nabycia, dacie odkupienia, kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
Rejestrze Zabezpieczającym	Rozumie się przez to zabezpieczenie wierzytelności na prawach wynikających z uczestnictwa w Funduszu ustanawiane zgodnie z art. 37 Statutu.
Sprzedawcy	Rozumie się przez to upoważnionego pracownika lub przedstawiciela Dystrybutora lub Towarzystwa, który został wyznaczony do odbierania od Uczestników i Inwestorów Funduszu zleceń i innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
Spółce zarządzającej	Rozumie się przez to podmiot lub spółkę w rozumieniu Ustawy.
Statucie	Rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu.
Subfunduszu	Rozumie się przez to wydzieloną prawnie część Aktywów Funduszu, charakteryzującą się między innymi odrębną polityką inwestycyjną, posiadającą związane ze sobą Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa innych Subfunduszy.
Subrejestrze	Rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru komputerową ewidencję danych Uczestnika danego Subfunduszu uwzględniającą takie same dane jak Rejestr.
Towarzystwie	Rozumie się przez to PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 52, 00-872 Warszawa.
Trwałym nośniku informacji	Rozumie się przez to trwałe nośnik informacji w rozumieniu Ustawy.
Przeniesieniu	Rozumie się przez to operację polegającą na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek

	Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.
Uczestniku	Rozumie się przez to osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, na której rzecz w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
Ustawie	Rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami).
Wartości Aktywów Netto Funduszu	Rozumie się przez to sumę Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy.
Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	Rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu, pomniejszoną o zobowiązania, które są związane z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz o część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU	Rozumie się przez to wartość jednej Jednostki Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu posiadanych przez Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. WANJU oblicza się dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa oddzielnie.
Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym, WPI	Rozumie się przez to program inwestycyjny, którego celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub określonych grup Uczestników.
Zleceniu	Rozumie się przez to prawidłową dyspozycję zgodną ze Statutem Funduszu, składaną przez Inwestora lub Uczestnika; podstawowe rodzaje zleceń to: zlecenie otwarcia Rejestru, zlecenie odkupienia, zlecenie Konwersji, zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia, zlecenie ustanowienia pełnomocnictwa, zlecenie odwołania pełnomocnictwa, zlecenie Przeniesienia.

2. Pojęcia niezdefiniowane w Statucie mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

Rozdział II. FUNDUSZ

Artykuł 4 Forma prawna

1. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz działa zgodnie z Ustawą i Statutem.
2. Fundusz utworzony został na czas nieograniczony.

Artykuł 5 Subfundusze

1. Fundusz składa się z wydzielonych Subfunduszy, które prowadzą własną politykę inwestycyjną.
2. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - a. (skreślony);
 - b. (skreślony);
 - c. (skreślony);
 - d. (skreślony);
 - e. (skreślony);
 - f. (skreślony);
 - g. (skreślony);
 - h. (skreślony);
 - i. (skreślony);
3. Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
4. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze w drodze zmiany Statutu. Postanowienia art. od 9 do 12 będą miały zastosowanie odpowiednio do tworzenia nowych Subfunduszy.
5. Fundusz może likwidować Subfundusze, na zasadach określonych w rozdziale IX Statutu.

Artykuł 6 Wpis Funduszu do rejestru

**PROSPEKT INFORMACYJNY
PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**



1. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w art. 10 ust. 3, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
2. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tym dniem wywołują skutki wpisy do Rejestru i Subrejestrów.

Artykuł 7 Cofnięcie zezwolenia na utworzenie Funduszu

1. Do dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych KNF może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszy przepisy Ustawy, Statutu Funduszu lub warunki zezwolenia.
2. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa z mocy prawa w przypadku, gdy:
 - a. Towarzystwo nie zbierze wpłat w wysokości co najmniej 4.000.000 złotych (cztery miliony) w terminie określonym w art. 10;
 - b. Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy przed upływem 6 miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie.

Artykuł 8 Towarzystwo

1. Funkcję organu zarządzającego Funduszu pełni Towarzystwo.
2. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich oraz zarządza Funduszem, w tym również portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa.

Artykuł 9 Wpłaty do Funduszu

1. Towarzystwo zbiera wpłaty do Funduszu w drodze zapisów. Towarzystwo zbierze wpłaty wyłącznie w drodze zapisów Towarzystwa oraz akcjonariuszy Towarzystwa.
2. Wpłaty do Funduszu będą wniesione w gotówce. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 złotych (cztery miliony).

Artykuł 10 Zapisy na Jednostki Uczestnictwa

1. Cena Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów będzie stała i będzie wynosiła 100 (sto) złotych.
2. Towarzystwo przyjmuje zapisy bezpośrednio, w terminie czternastu dni od dnia następującego po dacie doręczenia Towarzystwu zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu, zaś w przypadku kolejnych Subfunduszy w terminie 7 dni od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w przedmiocie utworzenia Subfunduszu. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.
3. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa pod warunkiem zebrania wpłat w wysokości określonej w art. 9. Przydział następuje przez wpisanie do Subrejstru danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia przydziału.

Artykuł 11 Zwrot wpłat

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia

wystąpienia jednej z poniższych przesłanek w terminie 14 dni od dnia, w którym:

- a. postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy stało się prawomocne;
- b. decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- c. upłynął termin, o którym mowa w art. 10 ust. 2 lub upłynęło 6 miesięcy od daty doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu i nie został złożony wniosek o wpisanie funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Artykuł 12 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania postanowienia o wpisie Funduszu do rejestru funduszy, zaś w przypadku tworzenia kolejnych Subfunduszy, od dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa w ramach zapisu. W pierwszym dniu sprzedaży Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej według zasad określonych w Statucie w Dniu Wyceny, który jest pierwszym dniem sprzedaży.

Artykuł 13 Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa. Depozytariusz oprócz rejestru Aktywów Funduszu prowadzi subrejstry dla każdego z Subfunduszy.

Artykuł 14 Zarządzanie Funduszem

1. Fundusz uprawniony jest do dysponowania wszelkimi prawami wchodzącymi w skład Aktywów Funduszu oraz do wykonywania wszelkich uprawnień wynikających z tych praw.
2. Dochody osiągnięte w związku z inwestycjami każdego z Subfunduszy w tym odsetki i inne dochody, powiększają wartość Aktywów tego Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom zysków kapitałowych. Dochody z Funduszu mogą być zrealizowane jedynie przez odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ III UCZESTNICY I ORGANY FUNDUSZU

Artykuł 15 Uczestnicy

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5, osoba nie posiadająca zdolności do czynności prawnych lub posiadająca ograniczoną zdolność do czynności prawnych może być Uczestnikiem Funduszu i dysponować Jednostkami Uczestnictwa tylko przez właściwie umocowanego przedstawiciela. Uczestnik z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych może dysponować Jednostkami Uczestnictwa każdorazowo za pisemną zgodą przedstawiciela, poświadczoną notarialnie lub sporządzoną na piśmie w obecności Sprzedawcy.
3. Przedstawiciele osób wymienionych w ust. 2 mogą udzielać pełnomocnictwa do odkupień Jednostek Uczestnictwa tylko za zgodą sądu. Przedstawiciele osób wymienionych w ust. 2 mogą bez zgody właściwego sądu rozporządzać Jednostkami Uczestnictwa tych osób jedynie w zakresie zwykłego zarządu.
4. W zamian za powierzone środki Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa. W momencie zarejestrowania w Rejestrze Uczestników Funduszu Jednostek Uczestnictwa Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu.
5. Jeśli stanowią tak Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania, w przypadku osoby nieposiadającej zdolności do czynności prawnych lub z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych, Rejestr w ramach Planu Systematycznego Oszczędzania może zostać otwarty również przez osobę inną niż przedstawiciel, o którym mowa w ust. 2.

Artykuł 16 Pełnomocnictwa

1. Uczestnik Funduszu może udzielić pełnomocnictwa osobie prawnej lub osobie fizycznej do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem pełnomocnictwa udzielonego bankowi lub firmie inwestycyjnej, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
2. Pełnomocnictwo powinno mieć formę pisemną z podpisem poświadczonym notarialnie lub zostać udzielone w obecności Sprzedawcy. Pełnomocnictwo jest odwoływane w tej samej formie lub zgodnie z art. 43 Statutu.
3. W przypadku pełnomocnictwa udzielanego lub odwoływanego poza granicami Polski, treść dokumentu powinna dodatkowo zostać poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba, że umowę z danym krajem znoszą ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.
4. O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo wygasa w stosunku do Funduszu w dniu ustania uczestnictwa w Funduszu oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem.
5. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
6. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu Uczestnika Funduszu na jednym Rejestrze nie może przekroczyć 4.
7. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą Zlecenia sprzeczne ze sobą, wynikające z odmiennych decyzji, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Fundusz może wstrzymać realizację sprzecznych Zleceń, jeśli zostaną złożone w tym samym czasie. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie był o tym poinformowany.

Artykuł 16a Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
5. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
6. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
7. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
 - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
8. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
9. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 7, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 7.
11. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 7, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

ROZDZIAŁ IV JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 17 Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą.
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nieoprocentowane, mogą być przedmiotem dziedziczenia i zastawu.
3. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Subfundusz na zasadach określonych w Statucie i prospekcie informacyjnym.
4. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika danego Subfunduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Ceną Jednostki Uczestnictwa jest WANJU. WANJU, po którym są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa jest ustalane dla danego Dnia Wyceny. WANJU jest zmiennie i może ulegać wahaniom zarówno w górę jak i w dół w stosunku do WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny.
6. Każdy z Subfunduszy oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, B, B1, C, C1, E, F oraz I. Podział na kategorie związany jest ze sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 33 Statutu oraz wysokością wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie pobieranego od aktywów netto przypadających na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 18 Podział i łączenie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy. Każda Jednostka Uczestnictwa danego Subfunduszu zostanie podzielona przez określoną liczbę na równe części, tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku podziału była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.
2. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania łączenia Jednostek Uczestnictwa w przypadku, gdy wartość Jednostki Uczestnictwa spadnie poniżej Wpłaty Minimalnej. Łączeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa w obrębie tych samych kategorii tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem. Łączenie ze sobą Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii nie jest dopuszczalne.
3. Informacja o zamiarze podziału lub łączenia Jednostki Uczestnictwa zostanie opublikowana w sposób określony w art. 58 Statutu co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału lub łączenia.

4. W ciągu 7 dni od daty dokonania podziału lub łączenia, Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenie liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa po podziale lub po połączeniu.

Artykuł 19 Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu.
2. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU 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, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.
3. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny.
4. Minimalna Wpłata do Funduszu wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może ustalić inną kwotę początkowej i następnych minimalnych wpłat w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania.

Artykuł 20 - skreślony

Artykuł 21 - skreślony

Artykuł 22 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia Zlecenia odkupienia przez Uczestnika.
2. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.
3. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda „HIFO”).
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 od Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.
5. W przypadku Uczestników, których zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym Dniu Wyceny:
 - a) w zakresie Jednostek Uczestnictwa kategorii I - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej w Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu zlecenia odkupienia,
 - b) w zakresie pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa - Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzymał informację o złożeniu zlecenia odkupienia.
6. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o odpowiednią Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie z art. 33 Statutu oraz o podatek dochodowy (jeżeli podatek ten jest należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa a Fundusz jest jego płatnikiem) przelewem na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy
7. Informacje na temat odkupywania Jednostek Uczestnictwa znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 23 Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie, z zastrzeżeniem że Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości zlecenia odkupienia w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, o których mowa w art. 39 Statutu, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu, a także w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:
 - a. określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu;
 - b. odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na określoną przez Uczestnika kwotę.
2. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w liczbie większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia na kwotę większą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Zlecenie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w danym Subrejestrze.
3. W Zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informację o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z danego odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Subrejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestru.
5. Fundusz zastrzega sobie możliwość nie realizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata.
6. Przedstawiciel Uczestnika będącego osobą, wymienionego w art. 15 ust 2 Statutu może zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa jedynie w granicach zwykłego zarządu. Przedstawiciel może zrealizować zlecenie odkupienia przekraczające zakres zwykłego zarządu pod warunkiem przedstawienia odpowiedniego orzeczenia sądu opiekuńczego zezwalającego na dokonanie takiej czynności. W razie braku takiego orzeczenia Zlecenie odkupienia zostanie zrealizowane na kwotę nie przekraczającą zwykłego zarządu lub odrzucone.

Artykuł 23a Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia

1. Uczestnik może złożyć Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa kategorii I za kwotę pochodzącą z tego odkupienia.
2. Szczegółowe zasady składania Zleceń jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia określa Prospekt Informacyjny.

Artykuł 24 Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na warunkach określonych w art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, jeżeli:

- a. w okresie dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa odkupionych przez dany Subfundusz oraz takich, których odkupienia żądzano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów tego Subfunduszu;
- b. nie można dokonać wiarygodnej wyceny Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Artykuł 25 Termin odkupienia

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący na podstawie otrzymanej od Dystrybutora informacji o danych zawartych w Zleceniu odkupienia rejestruje w Rejestrze liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 26 Zasady odkupywania

1. Kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed wypłatą jest pomniejszana o podatek dochodowy, jeżeli podatek ten jest należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa a Fundusz jest jego płatnikiem. Obliczenie podstawy poboru podatku przez Fundusz następuje z uwzględnieniem metody księgowej HIFO;
2. Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o należny podatek.

Artykuł 26¹ Szczególne zasady odkupywania w przypadku pobierania opłaty za odkupienie

1. W przypadkach, w których Fundusz pobiera opłatę za odkupienie, jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa - w celu obliczenia kwoty należnej Uczestnikowi należy pomnożyć liczbę odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii przez cenę ustaloną zgodnie z art. 25 Statutu i uzyskaną w ten sposób kwotę, zwaną dalej „kwotą brutto”, pomniejszyć o należną zgodnie z art. 33 ust. 5 opłatę za odkupienie;
2. W przypadkach, w których Fundusz pobiera opłatę za odkupienie, 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 to kwota brutto pomniejszona o należną zgodnie z art. 33 ust. 5 opłatę za odkupienie. Liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego Zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustaloną zgodnie z art. 25

Artykuł 27 Konwersja

1. Konwersja może być wykonywana pomiędzy tymi Funduszami PKO, których Statuty dopuszczają możliwość konwersji.
2. Uczestnik Funduszu może dokonywać Konwersji Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Funduszu PKO (Konwersja wychodząca z Funduszu).
3. Uczestnik innego Funduszu PKO może dokonywać Konwersji jednostek uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Konwersja do Funduszu).
4. Konwersja traktowana jest jak wpłata do lub wypłata z Funduszu. Przepisy o Wpłacie Minimalnej do Funduszu stosuje się odpowiednio do Konwersji.

Artykuł 28 Konwersja z Funduszu

1. Zlecenie Konwersji z Funduszu do innego Funduszu PKO może dotyczyć:
 - a) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Funduszu PKO w celu nabycia jednostek uczestnictwa tego funduszu;

- b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Konwersji kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Minimalna Wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie jednostek uczestnictwa wskazanego Funduszu PKO.
2. Fundusz oblicza dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie Zlecenia Konwersji i pobiera i pobiera podatek dochodowy, jeżeli jest on należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa a Fundusz jest płatnikiem tego podatku...
3. Cenę, po jakiej Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa, wysokość należnego podatku oraz liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Konwersji i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.
4. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Konwersji a jego wykonaniem nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego.

Artykuł 29 Konwersja do Funduszu

1. Liczba oraz cena, po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w drodze Konwersji ustalane są odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Konwersji i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze Konwersji do Funduszu podlega opłacie manipulacyjnej za Konwersję. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat.

Artykuł 30 Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami

1. Uczestnik Funduszu może dokonać Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
2. Przeniesienie pomiędzy Subfunduszami traktowane jest jak wpłata do lub wypłata z Subfunduszu. Przepisy o Wpłacie Minimalnej do Funduszu stosuje się odpowiednio do Przeniesienia.

Artykuł 31 Przeniesienie z Subfunduszu

1. Zlecenie Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa z jednego Subfunduszu do innego Subfunduszu może dotyczyć:
 - a. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,
 - b. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Przeniesienia kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Wpłata Minimalna) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu. Artykuł 21 stosuje się odpowiednio.
2. (skreślony)
3. Cenę, po jakiej Subfundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa oraz liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się zgodnie z art. 25 Statutu odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Przeniesienia i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.
4. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Przeniesienia a wykonaniem takiego Zlecenia nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego.

Artykuł 32 Przeniesienie do Subfunduszu

1. Liczba oraz cena, po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w drodze Przeniesienia do Subfunduszu ustalane są zgodnie z art. 20 i 21 Statutu, odpowiednio do czasu złożenia Zlecenia Przeniesienia i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym Zleceniu.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze Przeniesienia podlega opłacie manipulacyjnej. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat.

ROZDZIAŁ V OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 33 Wysokość opłat manipulacyjnych

1. Uczestnik może być obciążony opłatami manipulacyjnymi za nabycie, Konwersję, Przeniesienie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
2. Opłata manipulacyjna za nabycie:
 - a) w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A we wszystkich Subfunduszach może maksymalnie wynosić 1,5% wpłacanej kwoty,
 - b) w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 we wszystkich Subfunduszach może maksymalnie wynosić 1,5% wpłacanej kwoty,

- c) w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C we wszystkich Subfunduszach może maksymalnie wynosić 0,75% wpłacanej kwoty,
 - d) w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C1 we wszystkich Subfunduszach może maksymalnie wynosić 0,75% wpłacanej kwoty,
 - e) w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E we wszystkich Subfunduszach może maksymalnie wynosić 1,5% wpłacanej kwoty.
3. Opłata manipulacyjna za odkupienie:
- a) w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B we wszystkich Subfunduszach może maksymalnie wynosić 1,5% kwoty podlegającej odkupieniu,
 - b) w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B1 we wszystkich Subfunduszach może maksymalnie wynosić 1,5% kwoty podlegającej odkupieniu,
 - c) w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C we wszystkich Subfunduszach może maksymalnie wynosić 0,75% kwoty podlegającej odkupieniu,
 - d) w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C1 we wszystkich Subfunduszach może maksymalnie wynosić 0,75% kwoty podlegającej odkupieniu.
4. Opłaty manipulacyjne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F i I nie są pobierane.
5. Przy Przeniesieniu lub Konwersji opłata manipulacyjna może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:
- a) jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w funduszu/subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
 - b) jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca jednostki uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) funduszu/subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
 - c) jeżeli do danego zlecenia Przeniesienia lub Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki a) i b) - w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt a) i b).
6. W ramach Planów Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego programu lub planu, obok Opłaty za Nabycie, Towarzystwo może pobrać opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”). Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć wartości pierwszej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania. Opłata za Otwarcie Rejestru jest opłatą manipulacyjną w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. W przypadku, o którym mowa w zdaniu pierwszym wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru określają zasady prowadzenia Planu Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
7. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.pkotfi.pl oraz u Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek opłaty manipulacyjnej.

Artykuł 34 Zwolnienia z opłat

1. Opłaty manipulacyjne mogą być obniżane albo Uczestnik lub Inwestor może być zwolniony z obowiązku ich ponoszenia w następujących przypadkach:
- a) w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, programów emerytalnych lub innych produktów oferowanych przez Fundusz,
 - b) jako część oferty specjalnej lub kampanii promocyjnej skierowanej do wszystkich lub określonych grup Inwestorów lub Uczestników, których Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem Dystrybutorów lub za pośrednictwem infolinii, lub informacji zamieszczonej na stronie www.pkotfi.pl, lub za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów, lub za pośrednictwem ogłoszenia opublikowanego zgodnie z art. 58 ust. 3,
 - c) w przypadku:
 - i. Uczestników lub Inwestorów nabywających na podstawie jednego zlecenia Jednostki Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy) lub
 - ii. Uczestników lub Inwestorów będących odbiorcami innych usług finansowych oferowanych przez Dystrybutorów, lub
 - iii. Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy),na wniosek tych osób skierowany bezpośrednio do Funduszu lub za pośrednictwem Dystrybutora.

- d) w innych uzasadnionych interesem Uczestników wypadkach, w szczególności w przypadku uwzględnienia reklamacji związanej z uczestnictwem w Funduszu.
- 2. Fundusz może upoważnić Dystrybutora do obniżania wysokości opłat manipulacyjnych lub zwalniania z obowiązku ich ponoszenia w przypadku:
 - a) Uczestników lub Inwestorów nabywających na podstawie jednego zlecenia Jednostki Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy) lub
 - b) Uczestników lub Inwestorów będących odbiorcami innych usług finansowych oferowanych przez Dystrybutora lub
 - c) Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy).
- 3. Fundusz może zmniejszyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w stosunku do działających na swoją rzecz:
 - a) akcjonariuszy, pracowników akcjonariuszy, pracowników podmiotów zależnych w stosunku do akcjonariuszy, pracowników, byłych pracowników oraz emerytowanych pracowników Towarzystwa;
 - b) pracowników Agenta Obsługującego, Depozytariusza oraz Dystrybutorów.Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów lub Zarządów wyżej wymienionych podmiotów.
- 4. Szczegółowe informacje o zasadach udzielania zwolnień z opłat manipulacyjnych udostępniane są przez Dystrybutorów.

ROZDZIAŁ VI. POZOSTAŁE PRODUKTY I USŁUGI FUNDUSZU

Artykuł 35 Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa

- 1. Zastaw można ustanowić celem zabezpieczenia spłaty kredytu lub innego zobowiązania wynikającego z umowy. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek Uczestnika-zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
- 2. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu może nastąpić wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone przez zastawnika w trakcie postępowania egzekucyjnego. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 3. Postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio w przypadku zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli zapisy te nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i rejestrowego.
- 4. Okres między datą złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1, a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.

Artykuł 36 Zabezpieczenie wierzytelności

- 1. Uczestnik może ustanowić zabezpieczenie wierzytelności na prawach wynikających z uczestnictwa w Funduszu w formie Rejestru Zabezpieczającego. Zabezpieczenie to polega na transferze Jednostek Uczestnictwa na Rejestr Zabezpieczający przy jednoczesnym ustanowieniu dla wierzyciela nieodwołalnego pełnomocnictwa do Rejestru Zabezpieczającego uprawniającego do składania Zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 2. W celu otwarcia Rejestru Zabezpieczającego Uczestnik:
 - a. składa kopię umowy lub inny dokument, z którego wynika zobowiązanie Uczestnika w stosunku do wierzyciela;
 - b. składa Zlecenie otwarcia Rejestru Zabezpieczającego i Przeniesienia lub Konwersji na ten Rejestr określonej w Zleceniu liczby Jednostek Uczestnictwa, które stanowią zabezpieczenie. W Zleceniu można również podać kwotę, na jaką opiewa zabezpieczenie, która będzie przeliczona na liczbę Jednostek Uczestnictwa;
 - c. udziela wierzycielowi nieodwołalnego pełnomocnictwa do żądania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa objętych Rejestr Zabezpieczającym;
 - d. składa instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty wierzycielowi środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Instrukcja płatnicza zarejestrowana w Rejestrze Zabezpieczającym nie może być zmieniona przez Uczestnika aż do chwili zamknięcia Rejestru Zabezpieczającego.
- 3. Okres między datą złożenia Zlecenia otwarcia Rejestru Zabezpieczającego a przekazaniem na ten Rejestr Jednostek Uczestnictwa nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
- 4. Dla Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu otwierane są oddzielne Rejestry Zabezpieczające.

Artykuł 37 Rejestr Zabezpieczający

1. Rejestr Zabezpieczający jest rejestrem, z którego Uczestnik przed datą wymagalności zabezpieczonej wierzytelności nie może składać Zleceń odkupienia, Przeniesienia i Konwersji ani odwołania pełnomocnictwa nieodwołalnego w okresie jego funkcjonowania, z wyjątkiem Zleceń składanych przez wierzyciela na podstawie nieodwołalnego pełnomocnictwa oraz w przypadkach określonych w niniejszym artykule.
2. Zaspokojenie wierzyciela z przedmiotu zabezpieczenia może nastąpić wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone przez wierzyciela na podstawie udzielonego nieodwołalnego pełnomocnictwa.
3. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona w formie Rejestru Zabezpieczającego stała się wymagalna, Uczestnik może zgłosić Funduszowi żądanie zamknięcia Rejestru Zabezpieczającego. Zgłaszając takie żądanie Uczestnik powinien jednocześnie przedstawić pokwitowanie stwierdzające wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej. W takim przypadku pełnomocnictwo nieodwołalne wygasa. Po wygaśnięciu nieodwołalnego pełnomocnictwa Fundusz automatycznie zamyka Rejestr Zabezpieczający i transferuje pozostałe na nim Jednostki Uczestnictwa na Subrejestr Uczestnika prowadzony na zasadach ogólnych.
4. Uczestnik może skutecznie żądać zamknięcia Rejestru Zabezpieczającego po przedstawieniu Funduszowi odpowiedniej zgody wierzyciela lub po złożeniu wspólnego oświadczenia o wygaśnięciu zabezpieczonej wierzytelności Uczestnika i wierzyciela, orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.
5. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa złożonego przez wierzyciela.
6. Wszelkie opłaty i podatki należne z mocy prawa w związku z zawarciem Umowy o Ustanowieniu Zabezpieczenia obciążają Uczestnika.

Artykuł 37a Blokada Zabezpieczająca Subrejestru

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie Blokadę Zabezpieczającą Subrejestru.
2. Blokada Zabezpieczająca ustanawiana jest w celu zabezpieczenia wierzytelności i polega na zablokowaniu Subrejestru Uczestnika przy jednoczesnym ustanowieniu Pełnomocnika Nieodwołalnego do tego Subrejestru, do składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. W celu ustanowienia Blokadę Zabezpieczającą na Subrejestrze Uczestnik:
 - a) składa zlecenie ustanowienia Blokadę Zabezpieczającą na Subrejestrze,
 - b) ustanawia Nieodwołalne Pełnomocnictwo do żądania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze objętym Blokadą Zabezpieczającą oraz
 - c) wskazuje instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty Pełnomocnikowi Nieodwołalnemu środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru objętego Blokadą Zabezpieczającą.
4. Pełnomocnictwo Nieodwołalne nie daje prawa do udzielania dalszych pełnomocnictw i nie może być odwołane przez Uczestnika.
5. Pełnomocnictwo Nieodwołalne jest wyłączne.
6. Pełnomocnictwo Nieodwołalne nie wygasa po śmierci Uczestnika.
7. W trakcie istnienia Blokadę Zabezpieczającą na Subrejestrze Uczestnik, ani żadna inna osoba trzecia, nie może składać zleceń odkupienia, transferu, przeniesienia i konwersji, zdjęcia Blokadę Zabezpieczającą, odwołania Pełnomocnictwa Nieodwołalnego ani zmiany instrukcji płatniczej, z zastrzeżeniem ust. 3 lit. b).
8. Okres między datą złożenia zlecenia ustanowienia Blokadę Zabezpieczającą a zablokowaniem Subrejestru, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
9. Fundusz zdejmuje Blokadę Zabezpieczającą w przypadku:
 - a) złożenia przez Pełnomocnika Nieodwołalnego zlecenia zdjęcia Blokadę Zabezpieczającą,
 - b) złożenia przez Uczestnika zlecenia zdjęcia Blokadę Zabezpieczającą przy jednoczesnym przedłożeniu Funduszowi:
 - pisemnego oświadczenia Pełnomocnika Nieodwołalnego o wyrażeniu zgody na zdjęcie Blokadę Zabezpieczającą,
 - wspólnego oświadczenia Uczestnika i Pełnomocnika Nieodwołalnego o wygaśnięciu zabezpieczonej wierzytelności,
 - orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.
10. Z chwilą zdjęcia Blokadę Zabezpieczającą wygasa Pełnomocnictwo Nieodwołalne oraz przypisana do Subrejestru instrukcja płatnicza.
11. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonego przez Pełnomocnika Nieodwołalnego.

Artykuł 38 Blokada Subrejestru

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady Subrejestru.
2. Blokada oznacza, że przez okres wskazany przez Uczestnika możliwość realizacji składanych zleceń będzie zawieszona. Uczestnik działając osobiście może odwołać blokadę w każdym czasie.
3. W przypadku sprzecznych Zleceń Fundusz w pierwszej kolejności realizuje Zlecenie ustanowienia blokady, a jako drugie wykonuje Zlecenie odwołania blokady. Zlecenie ustanowienia lub odwołania blokady Rejestru staje się skuteczne w momencie zarejestrowania Zlecenia przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od złożenia takiego Zlecenia Dystrybutorowi chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.

3. Artykuł 39 Wyszczególnione Programy Inwestycyjne

1. Fundusz może oferować Inwestorom i Uczestnikom Funduszu udział w WPI.
2. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do WPI może w szczególności na podstawie jednego Zlecenia określić, którym Funduszom PKO będzie powierzać środki pieniężne oraz w jakich proporcjach powinna następować alokacja tych środków na jednostki poszczególnych Funduszy PKO lub Subfunduszy, a także może określić wysokość i częstotliwość wpłat i wypłat oraz czas trwania Wyszczególnionego Programu Inwestycyjnego.
3. W ramach WPI Fundusz może między innymi:
 - a. obniżać opłaty manipulacyjne lub zwalniać z obowiązku ich ponoszenia,
 - b. podwyższać opłaty manipulacyjne za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
 - c. podwyższać opłaty manipulacyjne za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
 - d. ustanowić Opłatę za Otwarcie Rejestru obok opłat, o których mowa lit. b i c;
 - e. określać czas trwania WPI oraz wysokość pierwszej oraz następnych Wpłat Minimalnych do programu;
 - f. zawieszać możliwość dokonywania określonych operacji na Rejestrach na życzenie Uczestników przy spełnieniu określonych warunków;
 - g. umożliwić Uczestnikom składanie zleceń jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z Subrejestru oraz nabycia na ten sam Subrejestr Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia.
4. W szczególności Fundusz może tworzyć Wyszczególnione Programy Inwestycyjne polegające na dokonywaniu przez Fundusz na koniec każdego okresu rozliczeniowego (miesiąc kalendarzowy) naliczenia świadczenia na rzecz Uczestnika takiego Programu. Świadczenie jest wyrażone w Jednostkach Uczestnictwa lub środkach pieniężnych i naliczane od wartości Rejestru Uczestnika w skali roku oraz w stosunku do długości trwania inwestycji w Fundusz w danym okresie rozliczeniowym. Świadczenie jest obliczane przy zastosowaniu przelicznika określonego jako procent opłaty za zarządzanie przeznaczony dla Towarzystwa od środków utrzymywanych na Rejestrze Uczestnika. Świadczenie jest realizowane z części rezerwy tworzonej na wynagrodzenie Towarzystwa przed jego wypłaceniem Towarzystwu. Szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika określa Umowa o Uczestnictwo w takim Wyszczególnionym Programie Inwestycyjnym. Aby przystąpić do tego szczególnego Wyszczególnionego Programu Inwestycyjnego Uczestnik musi spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
 - a. być instytucją wspólnego inwestowania, ubezpieczycielem lub bankiem, lub
 - b. być Uczestnikiem innego Wyszczególnionego Programu Inwestycyjnego, w ramach którego oferowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, lub
 - c. zainwestować w Fundusz powyżej 2.000.000 złotych (dwa miliony).
5. Przystąpienie do WPI następuje przez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w WPI. Umowa o uczestnictwo w WPI nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie. Umowa taka obejmuje, co najmniej:
 - a. przedmiot,
 - b. dane identyfikacyjne Uczestnika lub Inwestora,
 - c. czas, na jaki jest zawarta,
 - d. wysokość i termin wpłat, wypłat, wysokość Wpłaty Minimalnej,
 - e. zasady pobierania i obniżania opłat manipulacyjnych oraz opłat związanych z uczestnictwem w WPI,
 - f. zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie umowy.
6. Ponadto w przypadku WPI opisanego w ust. 4 powyżej umowa o uczestnictwo w WPI będzie regulowała zasady naliczania świadczeń oraz szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika.

7. Fundusz ogłasza rozpoczęcie oferowania Wyszczególnionych Programów Inwestycyjnych w sposób określony w art. 58 ust. 3 Statutu lub kieruje ofertę bezpośrednio do grupy potencjalnie zainteresowanych Inwestorów lub Uczestników.

Artykuł 40 Plan Systematycznego Oszczędzania

1. Fundusz może oferować jedną lub więcej form Planu Systematycznego Oszczędzania, zwany dalej Planem. Każdy Inwestor i Uczestnik może przystąpić do oferowanego przez Fundusz Planu po zapoznaniu się z Zasadami Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania. Zasady uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie. Zasady uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać odpowiedzialności Funduszu w stosunku do Uczestników..
2. Uczestnik może dokonywać wpłat do Planu jednorazowo, z częstotliwością miesięczną lub inną. W celu przystąpienia do Planu należy:
 - a. złożyć Zlecenie otwarcia Planu zawierające deklarację dotyczącą wysokości kwoty, jaka będzie jednorazowo wpłacona lub regularnie wpłacana do Funduszu,
 - b. dokonać pierwszej wpłaty w kwocie co najmniej Minimalnej Wpłaty, z zastrzeżeniem, że Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania mogą odrębnie określać kwotę Minimalnej Wpłaty dla danego Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - c. potwierdzić znajomość odpowiednich Zasad Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania.
3. Okres między złożeniem prawidłowego Zlecenia otwarcia Planu a datą zarejestrowania tego Zlecenia przez Fundusz nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz, zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego, nie ponosi odpowiedzialności.
4. Opłaty manipulacyjne dla uczestników Planów Systematycznego Oszczędzania mogą zostać obniżone. Wielkość obniżki może w szczególności zależeć od czasu, jaki upłynął od daty zarejestrowania otwarcia Planu oraz od stopnia realizacji Planu. Szczegółowe warunki przystępowania, uczestnictwa, rozwiązywania Planu i obniżania opłat manipulacyjnych oraz sposób informowania o wprowadzanych zmianach określone są w odpowiednich Zasadach Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania udostępnianych przez Dystrybutorów oferujących Plan.
5. Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania powinny każdorazowo określać:
 - a) czas trwania oraz sposób i zasady rozwiązania Planu Systematycznego Oszczędzania;
 - b) wysokość i terminy dokonywania wpłat, w tym w szczególności wysokość Wpłaty Minimalnej;
 - c) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy;
6. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 5 lit. c w odniesieniu do opłat pobieranych z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Planu Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać 10% kwoty wpłaconej na nabycie. Obok opłat pobieranych z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w zdaniu pierwszym, Fundusz może ustanowić w Planie Systematycznego Oszczędzania Opłatę za Otwarcie Rejestru, o której mowa w art. 33 ust. 5.
7. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 5 lit. c w odniesieniu do opłat pobieranych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach Planu Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać 10% kwoty podlegającej odkupieniu.

Artykuł 41 Pracownicze Programy Emerytalne

1. Fundusz, działając zgodnie z Ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, może zawierać umowy o obsługę programów emerytalnych. Wpłaty w ramach pracowniczych programów emerytalnych wnoszone są przez pracodawcę, jednakże Jednostki Uczestnictwa nabywają pracownicy, na rzecz których pracodawca wnosi składki. Uczestnikami Funduszu są pracownicy.
2. Program podlega rejestracji przez odpowiedni organ nadzoru.

Artykuł 42 Reinwestycja

1. Uczestnikowi przysługuje prawo do 3 (trzech) Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa w jednym roku kalendarzowym. Liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym.
2. Kwota Reinwestycji, nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia, którego dotyczy Reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:
 - a. czy chce skorzystać z prawa do Reinwestycji;
 - b. Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia;
 - c. numer Subrejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Subrejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Reinwestycji jest zwolnione z Opłaty za Nabycie pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w ustępach powyżej.

Artykuł 43 Składanie Zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych

1. Uczestnik Funduszu może składać Zlecenia za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych pod warunkiem oświadczenia woli w tym zakresie. Na potrzeby Statutu za urządzenia telekomunikacyjne uważa się faks, telefon i internet.
2. Warunki techniczne składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym sposób identyfikacji Uczestnika, określają odpowiednie zasady udostępniane przez Fundusz. Zasady takie nie mogą zmieniać praw Uczestników, ani ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.
3. W przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania, identyfikowania lub przekazywania Zleceń, Dystrybutor może odmówić przyjęcia Zlecenia składanego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych.
4. W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości, co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych, Fundusz lub Dystrybutor może odmówić realizacji Zlecenia.
5. Wszystkie Zlecenia składane przez Uczestników Funduszu telefonicznie są nagrywane i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo. Wszystkie Zlecenia internetowe są przechowywane w formie elektronicznej przez okres wymagany przez prawo.

ROZDZIAŁ VII WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

ARTYKUŁ 44 Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz WANJU

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy oraz ustala:
 - a. Wartość Aktywów Netto Funduszu;
 - b. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
 - c. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz
 - d. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU) danej kategorii.
2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w złotych polskich.
3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.
4. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę 23.30 czasu polskiego, z której pobierane są ostatnio dostępne kursy i wartości dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o:
 - a. zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu;
 - b. część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej grupy kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania WANJU w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

ARTYKUŁ 45 Zasady ogólne wyceny Aktywów

Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych

Artykuł 46 (skreślony)

Artykuł 47 (skreślony)

Artykuł 48 (skreślony)

Rozdział VIII ODPOWIEDZIALNOŚĆ WOBEC UCZESTNIKÓW

Artykuł 49 Odpowiedzialność TFI

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonywaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków zostało spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
2. (skreślony)
3. Towarzystwo nie odpowiada wobec Uczestników za żadne straty, szkody, niewłaściwe wykonanie lub niewykonanie obowiązków wynikające z:
 - a. dokładnego wykonania Zlecenia Uczestnika;
 - b. dokładnego wykonania Zlecenia osoby trzeciej, która weszła w posiadanie haseł lub danych niezbędnych do identyfikacji w związku z ujawnieniem tych danych przez Uczestnika;
 - c. niezrealizowania dyspozycji, która została złożona bez zachowania warunków określonych w zasadach składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, a tym samym nie została zakwalifikowana jako Zlecenie;
 - d. niewykonania Zlecenia z powodu wad transmisji niezależnych od Funduszu i Towarzystwa.

Artykuł 50 Reklamacje - skreślony

Artykuł 50a Prowadzenie Rejestru

1. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika oraz wszystkie zlecenia dotyczące tych Jednostek Uczestnictwa są rejestrowane przez Fundusz w odpowiednich Subrejestrach. Fundusz dopuszcza możliwość prowadzenia dla Uczestnika więcej niż jednego Subrejestru. W szczególności dla Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii prowadzone są odrębne Subrejstry.
2. W przypadku posiadania przez Uczestnika kilku Subrejestrów, na składanych zleceniach lub przy wpłacie bezpośredniej Uczestnik jest obowiązany zaznaczyć, jakiego Subrejestru dotyczy zlecenie lub wpłata. W przypadku braku takiej informacji Fundusz rejestruje takie zlecenie lub wpłatę jako dotyczące Subrejestru prowadzonego na zasadach ogólnych.
3. Zlecenia i wpłaty bezpośrednie Uczestników są realizowane przez Agenta Obsługującego w kolejności wpłynięcia. W przypadku dotarcia do Agenta Obsługującego w tym samym czasie zleceń i wpłat bezpośrednich przyjętych w tym samym Dniu Wyceny i dotyczących tego samego Subrejestru, Fundusz realizuje transakcje w następującej kolejności: nabycie, transfer, przeniesienie, konwersja, odkupienie.
4. Wszystkie rozporządzenia Uczestników dotyczące Jednostek Uczestnictwa są zapisywane w Rejestrach Uczestników Funduszu i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo nawet po zamknięciu danego Rejestru. Zamknięcie Rejestru następuje automatycznie po upływie 90 dni od dnia zrealizowania zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych na danym Rejestrze lub w wyniku złożenia przez Uczestnika odpowiedniego oświadczenia woli w tym zakresie.

Artykuł 51 Potwierdzenie transakcji

1. Każdorazowo po wykonaniu transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie transakcji sporządzone w formie komputerowego raportu nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie potwierdzeń przy użyciu innego nośnika informacji niż papier, w innych terminach, na ich osobisty odbiór lub przekazywanie za pomocą poczty elektronicznej.
2. Potwierdzenie transakcji zawiera między innymi: datę jego wydania, datę transakcji, dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu i Subfunduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu transakcji. W przypadku nabycia lub odkupienia potwierdzenie transakcji zawiera ponadto liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość.
3. Na wszystkich, potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do trzech miejsc po przecinku.

ROZDZIAŁ IX ŁĄCZENIE I LIKWIDACJA SUBFUNDUSZY

Artykuł 52 Tryb łączenia Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą w drodze przeniesienia majątku Subfunduszu przejmowanego do majątku Subfunduszu przejmującego. Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego zostaną przydzielone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego.
2. Łączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF.

Artykuł 53 Przesłanki likwidacji Subfunduszy

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli spełniona zostanie przynajmniej jedna z poniższych przesłanek:
 - a. wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu będzie utrzymywać się poniżej 100.000 (sto tysięcy) złotych w okresie co najmniej trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych,

- b. nastąpi zbycie wszystkich lokat wchodzących w skład Aktywów danego Subfunduszu,
 - c. w okresie trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych Wynagrodzenie uzyskiwane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.
2. Towarzystwo podejmuje uchwałę w sprawie istnienia lub o likwidacji Subfunduszu w terminie 30 dni od wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w ust.1 powyżej. Z powodów, o których mowa w ust.1 lit. b likwidacji nie mogą być poddane wszystkie Subfundusze jednocześnie.
3. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo. W razie likwidacji Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu likwidatorem Subfunduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Artykuł 54 Tryb likwidacji Subfunduszy

1. Likwidacja Subfunduszu będzie przebiegała według przepisów Statutu, Ustawy i aktów wykonawczych do Ustawy dotyczących likwidacji Funduszu.
2. Informacja o podjęciu przez Towarzystwo decyzji o likwidacji Subfunduszu, w związku z wystąpieniem przesłanek, o których mowa w art. 53 Statutu zostanie opublikowana przez Towarzystwo na stronie www.pkotfi.pl oraz przekazana KNF, Depozytariuszowi i podmiotom, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, w tym Dystrybutorom. Ogłoszenie o likwidacji zawiera informację o podmiocie pełniącym funkcję likwidatora Subfunduszu i przesłankach likwidacji.
3. Likwidator sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Po dokonaniu czynności likwidacyjnych Subfunduszu, likwidator sporządza sprawozdanie końcowe zawierające co najmniej: bilans zamknięcia, listę wierzycieli i koszty likwidacji.
4. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Subfundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zbywa Aktywa Subfunduszu, ściąga należności i zaspokaja wierzycieli. Następnie Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa i wypłaca Uczestnikom środki pieniężne, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe przekazywane są do depozytu sądowego.

ROZDZIAŁ X PRZESŁANKI ROZWIĄZANIA I LIKwidACJI FUNDUSZU

Artykuł 55 Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem w terminie 3 miesięcy od dnia:
- a. wydania przez KNF decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa;
 - b. wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa.
2. KNF może cofnąć zezwolenie na działalność Towarzystwa w razie stwierdzenia, że:
- a. Towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu, przekracza zakres zezwolenia lub narusza interes Uczestników Funduszu;
 - b. Fundusz prowadzi działalność z naruszeniem przepisów regulujących działalność funduszy inwestycyjnych lub przepisy ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawy o ofercie publicznej lub ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie przestrzega Statutu Funduszu lub warunków określonych w zezwoleniu lub nie działa zgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego, a także w przypadku, gdy Statut Funduszu lub prospekt informacyjny zawiera postanowienia niezgodne z przepisami Ustawy lub nieuwzględniające należycie interesu Uczestników Funduszu;
 - c. poziom kapitałów własnych Towarzystwa spadł poniżej minimalnego poziomu określonego Ustawą na okres dłuższy niż trzy miesiące z zastrzeżeniem, że jeżeli obniżenie wartości kapitałów własnych poniżej poziomu wymaganego Ustawą jest spowodowane zmianą kursu EURO, Towarzystwo ma 6 miesięcy na dostosowanie wartości kapitału własnego;
 - d. bezskutecznego nałożenia na Towarzystwo kary za nie wykonanie przez Towarzystwo nakazu KNF zmiany osób, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 4, 6 i 15 Ustawy.
3. Zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości Towarzystwa lub otwarcia jego likwidacji.
4. W terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia Fundusz jest reprezentowany przez Depozytariusza. W tym czasie Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
- a. Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków a Fundusz nie zawrze umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym podmiotem;
 - b. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej poziomu 2.000.000 (dwa miliony) złotych;

- c. Towarzystwo podejmie uchwałę o zaprzestaniu działalności Funduszu, z przyczyn związanych ze zmianą warunków gospodarczych lub otoczenia prawno-ekonomicznego, które uniemożliwia dalszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu;
- d. podjęta zostanie uchwała Towarzystwa o likwidacji ostatniego Subfunduszu;
- e. upłynął 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym uczestnikiem Funduszu;
- f. zostanie połączony ostatni Subfundusz wydzielony w ramach Funduszu z innym Funduszem PKO lub subfunduszem wydzielonym w ramach takiego funduszu.

Artykuł 56 Likwidacja Funduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów w dacie rozpoczęcia likwidacji i w dacie jej zakończenia.
2. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.
3. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie www.pkotfi.pl oraz przekazana KNF.
4. W przypadku, o którym mowa w art. 55 ust. 5 lit. f, rozwiązanie następuje bez przeprowadzenia likwidacji, w dniu wykreślenia Funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

Artykuł 57 Przechowywanie danych Uczestników

Fundusz przechowuje dane każdego Uczestnika przez okres przewidziany prawem nawet po zamknięciu Rejestru. W tym czasie Fundusz zastrzega sobie możliwość przysyłania byłemu Uczestnikowi informacji o Funduszu, o ile Uczestnik nie zastrzeże inaczej.

ROZDZIAŁ XI POLITYKA INFORMACYJNA FUNDUSZU

Artykuł 58 Informacje o Funduszu podlegające publikacji

1. Fundusz udostępnia na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz za pośrednictwem infolinii Towarzystwa informację o WANJU wraz z informacją o cenie zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz udostępnia we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl prospekt informacyjny, aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany.
3. Informacje dotyczące Funduszu, w tym informacje o zmianach niniejszego Statutu ogłasza się na stronie internetowej www.pkotfi.pl.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów, umożliwiając Inwestorom i Uczestnikom zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz jest obowiązany dostarczyć Inwestorowi lub Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie w formie papierowej lub na Trwałym nośniku, na jego żądanie, prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie oraz kluczowe informacje dla inwestorów. Ponadto kluczowe informacje dla inwestorów oraz prospekt informacyjny są dostępne w siedzibie Towarzystwa.

Artykuł 59 Sprawozdania Funduszu

1. Fundusz jest obowiązany sporządzać roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe obejmujące wszystkie Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu. Sprawozdania będą zawierały dane niezbędne do oceny stanu Funduszu i jego wartości na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami prawa.
2. Fundusz publikuje połączone oraz jednostkowe roczne i półroczne sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl. Dane są prezentowane w taki sposób, aby przekazać informacje specyficzne dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w sposób określony w prospekcie informacyjnym lub kluczowych informacjach dla inwestorów.
3. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu w formie papierowej.
4. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

Artykuł 59a Udostępnianie informacji

Na warunkach określonych w zawartych na piśmie umowach o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym w celu umożliwienia uzyskania przez Uczestnika u Dystrybutora informacji dotyczących jego Rejestru w Funduszu oraz w celu sporządzania potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może przekazywać Dystrybutorom dane dotyczące Rejestru Uczestnika, w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, dane teleadresowe, informacje o treści zleceń i dyspozycji oraz

stanie ich realizacji, dodatkowych umowach zawieranych z Funduszem, szczegółów operacji dokonanych w związku ze zbyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa oraz salda Rejestru.

ROZDZIAŁ XII POSTANOWIENIA RÓŻNE

Artykuł 60 Hasło numeryczne

1. Każdy Uczestnik po realizacji Zlecenia Otwarcia pierwszego Rejestru w Funduszu w którymkolwiek z Funduszy PKO otrzyma listem poleconym hasło numeryczne - PIN. Hasło numeryczne - PIN jest nadawane przez system komputerowy Agenta Obsługującego według zaprogramowanego klucza. Każda osoba posługująca się PIN-em jest upoważniona do telefonicznego uzyskiwania informacji o Rejestrach oraz po wyrażeniu takiej woli do składania Zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za udzielenie informacji o Rejestrze osobie, która weszła w posiadanie PIN-u bez zgody Uczestnika lub jego pełnomocnika ani za zrealizowanie Zlecenia złożonego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych przez osobę trzecią posługującą się prawidłowym PIN-em.
2. Na każde uzasadnione żądanie Uczestnika Fundusz nadaje Uczestnikowi nowe hasło numeryczne - PIN.
3. Do wszystkich Rejestrów danego Uczestnika otwartych w Funduszach PKO obowiązuje ten sam PIN.

Artykuł 61 Odpowiedzialność Funduszu

1. Za szkody określone w art. 49 ust. 1 i 2 Statutu Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
3. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
4. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto Subfunduszu do wartości Aktywów Netto Funduszu.

Artykuł 62 Postanowienia końcowe

1. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają przepisy Kodeksu Cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa, w tym przepisy prawa podatkowego.
2. W stosunku do Uczestników Fundusz będzie wykonywał tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.

CZĘŚĆ II SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ XIII SUBFUNDUSZ PKO ZŁOTA

Artykuł 63 (skreślony)

Artykuł 64 (skreślony)

Artykuł 64a (skreślony)

Artykuł 65 (skreślony)

Artykuł 66 (skreślony)

Artykuł 67 (skreślony)

Artykuł 68 (skreślony)

Artykuł 69 (skreślony)

Artykuł 70 (skreślony)

Artykuł 71 (skreślony)

Artykuł 72 (skreślony)

Artykuł 73 (skreślony)

ROZDZIAŁ XIV SUBFUNDUSZ PKO Papierów Dłużnych USD

Artykuł 74 (skreślony)

Artykuł 75 (skreślony)

Artykuł 76 (skreślony)

PROSPEKT INFORMACYJNY
PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Artykuł 77 (skreślony)

Artykuł 78 (skreślony)

Artykuł 79 (skreślony)

Artykuł 80 (skreślony)

Artykuł 81 (skreślony)

Artykuł 82 (skreślony)

Artykuł 83 (skreślony)

Artykuł 84 (skreślony)

ROZDZIAŁ XV SUBFUNDUSZ PKO Papierów Dłużnych GBP

Artykuł 85 (skreślony)

Artykuł 86 (skreślony)

Artykuł 87 (skreślony)

Artykuł 88 (skreślony)

Artykuł 89 (skreślony)

Artykuł 90 (skreślony)

Artykuł 91 (skreślony)

Artykuł 92 (skreślony)

Artykuł 93 (skreślony)

Artykuł 94 (skreślony)

Artykuł 95 (skreślony)

Artykuł 96 (skreślony)

Artykuł 97 (skreślony)

ROZDZIAŁ XVI SUBFUNDUSZ PKO Papierów Dłużnych CHF

Artykuł 98 (skreślony)

Artykuł 99 (skreślony)

Artykuł 100 (skreślony)

Artykuł 101 (skreślony)

Artykuł 102 (skreślony)

Artykuł 103 (skreślony)

Artykuł 104 (skreślony)

Artykuł 105 (skreślony)

Artykuł 106 (skreślony)

Artykuł 107 (skreślony)

Artykuł 108 (skreślony)

Artykuł 109 (skreślony)

Artykuł 110 (skreślony)

ROZDZIAŁ XVII SUBFUNDUSZ PKO AKCJI RYNKU AZJI I PACYFIKU

Artykuł 111 (skreślony)

Artykuł 112 (skreślony)

Artykuł 112a (skreślony)

Artykuł 113 (skreślony)

Artykuł 114 (skreślony)

PROSPEKT INFORMACYJNY
PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Artykuł 115 (skreślony)
Artykuł 116 (skreślony)
Artykuł 117 (skreślony)
Artykuł 118 (skreślony)
Artykuł 119 (skreślony)
Artykuł 120 (skreślony)
Artykuł 121 (skreślony)
Artykuł 122 (skreślony)
Artykuł 123 (skreślony)

ROZDZIAŁ XVIII SUBFUNDUSZ PKO OCHRONY KAPITAŁU 100

Artykuł 124 (skreślony)
Artykuł 125 (skreślony)
Artykuł 125a (skreślony)
Artykuł 126 (skreślony)
Artykuł 127 (skreślony)
Artykuł 128 (skreślony)
Artykuł 129 (skreślony)
Artykuł 130 (skreślony)
Artykuł 131 (skreślony)
Artykuł 132 (skreślony)
Artykuł 133 (skreślony)

ROZDZIAŁ XIX SUBFUNDUSZ PKO AKCJI RYNKU AMERYKAŃSKIEGO

Artykuł 134 (skreślony)
Artykuł 135 (skreślony)
Artykuł 135a (skreślony)
Artykuł 136 (skreślony)
Artykuł 137 (skreślony)
Artykuł 138 (skreślony)
Artykuł 139 (skreślony)
Artykuł 140 (skreślony)
Artykuł 141 (skreślony)
Artykuł 142 (skreślony)
Artykuł 143 (skreślony)

ROZDZIAŁ XX SUBFUNDUSZ PKO AKCJI RYNKU JAPONSKIEGO

Artykuł 144 (skreślony)
Artykuł 145 (skreślony)
Artykuł 145a (skreślony)
Artykuł 146 (skreślony)
Artykuł 147 (skreślony)

PROSPEKT INFORMACYJNY
PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY



Artykuł 148 (skreślony)
Artykuł 149 (skreślony)
Artykuł 150 (skreślony)
Artykuł 151 (skreślony)
Artykuł 152 (skreślony)
Artykuł 153 (skreślony)

ROZDZIAŁ XXI SUBFUNDUSZ PKO AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

Artykuł 154 (skreślony)
Artykuł 155 (skreślony)
Artykuł 155a (skreślony)
Artykuł 156 (skreślony)
Artykuł 157 (skreślony)
Artykuł 158 (skreślony)
Artykuł 159 (skreślony)
Artykuł 160 (skreślony)
Artykuł 161 (skreślony)
Artykuł 162 (skreślony)
Artykuł 163 (skreślony)

Spis Treści

Prospekt informacyjny PKO Światowy Fundusz Walutowy - fundusz inwestycyjny otwarty.

Rozdział I	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie.
Rozdział II	Dane o PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Rozdział III	Dane o PKO Światowy Fundusz Walutowy - fundusz inwestycyjny otwarty.
Rozdział IV	Dane o Depozytariuszu.
Rozdział V	Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.
Rozdział VI	Informacje dodatkowe.
Rozdział VII	Załączniki (definicje pojęć i objaśnienia skrótów, Statut).