



# INWESTOWANIE W DUCHU ESG

PKO OBLIGACJI GLOBALNY

Ujawnienia z art. 10 SFDR

# PKO Obligacji Globalny – Subfundusz wydzielony w ramach PKO Parasolowy - fio.

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400RM61PAIN1ZI670



Art. 8 SFDR  
(light green plus)

Degradacja środowiska naturalnego i zmiany klimatyczne skłaniają do bardziej odpowiedzialnego podejścia do inwestycji. Oprócz samego zysku ważny staje się również sposób jego osiągnięcia. Inwestorzy na całym świecie przywiązują coraz większą wagę do tego, aby kapitał którego używają poprzez rynek długu, wspierał pozytywne przemiany m.in. w zakresie ograniczania negatywnego wpływu działalności człowieka na środowisko.

Inwestycje, oprócz nadrzędnego celu w postaci wzrostu ich wartości, mogą jednocześnie wspierać różne cele środowiskowe lub społeczne. Działania rządów i organizacji międzynarodowych, w tym m.in. podpisanie Porozumienia paryskiego z 2015 r. oraz przyjęcie przez ONZ, rok wcześniej, Agendy na rzecz zrównoważonego rozwoju 2030 wspierają to podejście wyznaczając kierunki przemian gospodarczych i prawnych.

Zrównoważony rozwój oraz przejście na bezpieczną, neutralną dla klimatu gospodarkę mają także kluczowe znaczenie dla zapewnienia długoterminowej konkurencyjności Unii Europejskiej. Aby ułatwić przepływ kapitału do tzw. zielonych inwestycji, do unijnego porządku prawnego wprowadzono szereg zmian. Określają one zasady tworzenia produktów finansowych, np. funduszy inwestycyjnych promujących aspekty środowiskowe lub społeczne i informowania o nich klientów.

Podstawowym aktem prawnym regulującym kwestie zielonych inwestycji jest Rozporządzenie SFDR<sup>1</sup>. Na jego podstawie produkty finansowe można podzielić na cztery główne grupy wymienione poniżej w kolejności od najmniej do najbardziej „zielonej”:

- inwestycje biorące pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, ale niepromujące żadnych aspektów środowiskowych, ani społecznych (art. 6 SFDR),
- inwestycje promujące aspekty środowiskowe i/lub społeczne, ale nieposiadające inwestycji zrównoważonych jako celu (art. 8 SFDR – nazywane jasnozielonymi od ang. light green)
- inwestycje promujące aspekty środowiskowe i/lub społeczne, nieposiadające inwestycji zrównoważonych jako celu, ale dokonujące takich inwestycji w pewnym zakresie (art. 8 SFDR – nazywane jasnozielonymi plus od ang. light green plus)
- inwestycje posiadające cel zrównoważonych inwestycji (art. 9 SFDR nazywane ciemnozielonymi od ang. dark green).

Subfundusz **PKO Obligacji Globalny**, który inwestuje część swoich aktywów w instrumenty dłużne służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju, zalicza się do grupy trzeciej (**jasnozielony plus**).

W tej publikacji przedstawiamy Państwu – w formie zgodnej z wytycznymi opisanymi w art. 10 Rozporządzenia SFDR – w jaki sposób Subfundusz ten promuje aspekty środowiskowe lub społeczne i wspiera cele dotyczące zrównoważonego inwestowania.

<sup>1</sup> Rozporządzenie SFDR (ang. Sustainable Finance Disclosure Regulation) – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

## SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE.....	4
BRAK CELU DOTYCZĄCEGO ZRÓWNOWAŻONYCH INWESTYCJI.....	4
ASPEKTY ŚRODOWISKOWE LUB SPOŁECZNE SUBFUNDUSZU .....	5
STRATEGIA INWESTYCYJNA .....	6
UDZIAŁ INWESTYCJI.....	7
MONITOROWANIE ASPEKTÓW ŚRODOWISKOWYCH LUB SPOŁECZNYCH.....	9
METODY .....	10
ŹRÓDŁA I PRZETWARZANIE DANYCH .....	11
OGRANICZENIA DOTYCZĄCE METOD I ŹRÓDEŁ DANYCH.....	11
DUE DILIGENCE.....	12
POLITYKA DOTYCZĄCA ZAANGAŻOWANIA.....	12
INFORMACJA O RYZYKACH ZWIĄZANYCH Z INWESTOWANIEM W FUNDUSZE INWESTYCYJNE.....	12
NOTA PRAWNA.....	13

## Podsumowanie

W treści tego dokumentu często posługujemy się następującymi terminami:

- promowanie aspektu środowiskowego lub społecznego – oznacza to inwestowanie w dłużne instrumenty finansowe (w tym zielone obligacje) służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju, spełniające wymagania opisane w dalszej części dokumentu,
- zrównoważone inwestycje – termin ten wyjaśniamy szczegółowo na marginesie obok – są to inwestycje spełniające warunki art. 2 pkt 17 SFDR,

– przy czym obie w/w kategorie inwestycji spełniają odmienne kryteria.



### ZRÓWNOWAŻONA INWESTYCJA

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego (o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego) a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania

W odniesieniu do Subfunduszu PKO Obligacji Globalny („Subfundusz”):

- **minimum 50% jego wartości aktywów netto** inwestujemy w instrumenty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny,
- **minimum 40% jego wartości aktywów netto** stanowią zrównoważone inwestycje, przy czym nie są one jego celem inwestycyjnym.

Aby zweryfikować, czy dana inwestycja spełnia kryteria inwestycji zrównoważonej, badamy:

- czy działalność gospodarcza przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego,
- czy nie narusza ona poważnie któregośkolwiek celu środowiskowego lub społecznego oraz
- czy emitenci, w których papiery wartościowe inwestujemy, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

W celu realizacji powyższych założeń stosujemy własne modele pomiarowe (opisane w rozdziale Metody), zasilane danymi i wskaźnikami pozyskiwanymi od dostawców zewnętrznych, które następnie przetwarzamy z użyciem wewnętrznych metodologii. Modele te służą selekcji i doborowi instrumentów do portfela Subfunduszu w taki sposób, aby spełniały prawne kryteria w zakresie promowania aspektów środowiskowych lub społecznych (czyli kwalifikowały się jako instrumenty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny) i kryteria zrównoważonej inwestycji.



## Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje. Subfundusz będzie jednak utrzymywał udział takich inwestycji na poziomie wskazanym w tabeli zamieszczonej poniżej.

**W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach Subfunduszu, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Część aktywów Subfunduszu inwestujemy w instrumenty dłużne, które służą finansowaniu zrównoważonego rozwoju i muszą spełniać określone kryteria, aby mogły korzystać z takiego statusu. Emitentami takich obligacji mogą być państwa, krajowe i międzynarodowe instytucje rządowe i pozarządowe, banki i inne przedsiębiorstwa. Część z tych papierów posiada status zielonych obligacji, lecz rodzina tych instrumentów jest znacznie szersza, a więcej szczegółów na ten temat prezentujemy w sekcji poświęconej promowanym przez Subfundusz aspektom środowiskowym i społecznym.

W celu weryfikacji, czy inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z celów środowiskowych lub społecznych, weryfikujemy czy dana emisja spełnia wytyczne określone w Zasadach Zielonych Obligacji (Green Bond Principles – GBP) stworzonych przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynku Kapitałowego (International Capital Market Association – ICMA).

Powyższy zbiór standardów i zaleceń związanych z rynkiem obligacji dąży również do zapewnienia, że inwestycje w obligacje służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju (w tym zielone obligacje) nie czynią poważnych szkód (DNSH – Do No Significant Harm). Zgodność z GBP (Green Bond Principles) minimalizuje ryzyko wystąpienia negatywnych skutków inwestycji w obligacje, ponieważ uwzględnia między innymi:

- **Wytyczne dotyczące przeznaczenia środków.** GBP definiują wytyczne dotyczące przeznaczenia środków pozyskanych z emisji zielonych obligacji. Wskazują, że środki powinny być przeznaczone na przedsięwzięcia o pozytywnym wpływie na środowisko, takie jak projekty związane z energią odnawialną, efektywnością energetyczną, transportem niskoemisyjnym, itp. Stosowanie tych wytycznych pomaga zapewnić, że inwestycje są ukierunkowane na cele zrównoważonego rozwoju i przynoszą pozytywne korzyści dla środowiska.
- **Proces certyfikacji.** Stosowanie GBP może wymagać przeprowadzenia niezależnej certyfikacji emisji obligacji zielonych przez zewnętrzne instytucje. Proces ten zapewnia, że projekty finansowane za pomocą obligacji są zgodne z kryteriami zrównoważonego rozwoju i przynoszą korzyści dla środowiska. Certyfikacja może obejmować ocenę projektów pod kątem aspektów ekologicznych, społecznych i ładu korporacyjnego.
- **Transparentność i raportowanie.** GBP zachęcają emitentów do zapewniania przejrzystości i raportowania dotyczącego konkretnych emisji zielonych obligacji. Emitenci są zobowiązani między innymi do przedstawienia informacji na temat alokacji środków, osiągniętych wyników ekologicznych czy monitorowania postępów projektów. To zapewnia większą przejrzystość i odpowiedzialność w stosunku do inwestorów oraz społeczeństwa, umożliwiając śledzenie efektów ekologicznych inwestycji.

Przy stosowaniu GBP, inwestorzy mogą mieć większą pewność, że ich inwestycje w obligacje nie czynią poważnych szkód dla celów środowiskowych lub społecznych. Stosowanie standardów i zasad określonych przez ICMA pomaga promować inwestycje zielone, które przyczyniają się do osiągnięcia celów zrównoważonego rozwoju i minimalizują negatywne skutki dla środowiska.

## Aspekty środowiskowe lub społeczne Subfunduszu

CZY SUBFUNDUSZ MA NA CELU ZRÓWNOWAŻONE INWESTYCJE?	
<input type="checkbox"/> TAK	<input checked="" type="checkbox"/> NIE
<input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie są zrównoważone inwestycje, będzie miał minimalny udział 40% w zrównoważonych inwestycjach
<input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	<input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
<input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	<input checked="" type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input checked="" type="checkbox"/> służących celowi społecznemu
<input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%	<input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach

### Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez Subfundusz?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, poprzez inwestycje w obligacje służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju. Kapitały pozyskane za pomocą takich instrumentów powinny być przeznaczone na finansowanie projektów związanych z ograniczaniem zmian klimatycznych lub z innymi celami zrównoważonej środowiskowo inwestycji. Ze względu na główne cele finansowanych przedsięwzięć, obligacje tego typu dzielimy na kilka grup, m.in.:



#### UNIJNA SYSTEMATYKA DOTYCZĄCA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

jest to system klasyfikacji określony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

- **zielone obligacje** (ang. green bonds) – finansują projekty mające na celu ochronę środowiska naturalnego lub przeciwdziałanie zmianom klimatu. Projekty te mogą obejmować odnawialne źródła energii, efektywność energetyczną, zrównoważony transport, ochronę zasobów wodnych i wiele innych aspektów środowiskowych,
- **obligacje społeczne** (ang. social bonds) – finansują projekty społeczne, takie jak dostęp do edukacji, opieki zdrowotnej, mieszkaniowej, zatrudnienia i innych usług społecznych, szczególnie dla osób najbardziej narażonych na wykluczenie społeczne,
- **zrównoważone obligacje** (ang. sustainability bonds) – finansują zarówno projekty środowiskowe, jak i społeczne. Muszą spełniać zarówno kryteria zielonych, jak i społecznych obligacji,
- **obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem** (ang. sustainability-linked bonds) – stosunkowo nowy typ instrumentów dłużnych, w których warunki finansowe, takie jak oprocentowanie, są bezpośrednio powiązane z osiągnięciem przez emitenta określonych celów związanych ze zrównoważonym rozwojem,
- **obligacje przejściowe** (ang. transition bonds) – emitowane przez firmy lub sektory, które obecnie nie są „zielone”, ale które potrzebują finansowania na transformację swojej działalności w kierunku bardziej zrównoważonej.



### **WSKAŹNIKI ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU**

stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Powyższe przedsięwzięcia, podejmowane są między innymi w celu zmniejszenia wpływu człowieka na klimat Ziemi, poprzez redukcję emisji gazów cieplarnianych, ochronę i przywracanie ekosystemów, zwiększenie efektywności energetycznej, rozwój energii odnawialnej i inne działania mające na celu zmniejszenie negatywnych skutków zmian klimatycznych.

Przykładowo, inwestycje w wyżej wymienione obligacje, mogą pomóc spółkom, które ograniczają emisje gazów cieplarnianych poprzez budowę i rozwój własnych źródeł energii odnawialnej, w celu osiągnięcia zerowej emisyjności netto, czy tym zwiększającą efektywność posiadanych

zasobów w celu zapobieżenia negatywnemu wpływowi wyczerpywania się surowców na ich działalność operacyjną. Takie inwestycje zwiększają ich długoterminową odporność na ryzyka powiązane ze zmianami klimatu.

Pozytywne zmiany w spółkach wymagające dodatkowych nakładów kapitałowych mogą dotyczyć nie tylko kwestii środowiskowych, ale i społecznych oraz ładu korporacyjnego. Uwzględnianie przykładowo kwestii zmian



### **GŁÓWNE NIEKORZYSTNE SKUTKI**

to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

demograficznych oraz równości płci, może uodpornić spółkę na powiązane z tym negatywne skutki, dotyczące między innymi dostępu do siły roboczej czy narażenia na ryzyka prawne. Kierowanie kapitału w stronę spółek mających na celu zrównoważoną transformację, pozwala zapewnić spółkom niezbędne finansowanie na drodze do kreowania długoterminowej wartości dla wszystkich interesariuszy, w tym przede wszystkim z punktu widzenia Subfunduszu i jego uczestników.

Promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych jest kluczowym elementem wysiłków na rzecz zrównoważonego rozwoju i ochrony środowiska naturalnego. Ma na celu zmniejszenie negatywnych skutków zmian klimatycznych i zapewnienie bardziej zrównoważonej przyszłości dla obecnych i przyszłych pokoleń.

W związku z powyższym, w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych określonych w statucie i prospekcie informacyjnym oraz niniejszym dokumencie, Subfundusz wspiera przedsiębiorstwa dostrzegające realną potrzebę uwzględniania kwestii ESG w swojej działalności i przy wyborze inwestycji portfelowych promuje inwestowanie w aktywa służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju tj. zielone obligacje, obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem, obligacje społeczne i inne wymienione powyżej.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

### **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach Subfunduszu?**

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

### **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach Subfunduszu i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

### **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

**W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?**

W przypadku obligacji emitowanych przez państwa, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka nie mają zastosowania.

W przypadku obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa, Subfundusz weryfikuje czy podmiot będący emitentem stosuje procedury mające zapewnić przestrzeganie **wytycznych OECD** dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz **wytycznych ONZ** dotyczących biznesu i praw człowieka (w tym zasad i praw określonych w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w **Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy** dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy oraz zasad i praw określonych w **Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka**).

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem jej celów.

Zasadę tę stosuje się wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji Subfunduszu, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej działalności gospodarczej, zgodnie z art. 2 pkt 17 SFDR.

Dodatkowo, zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

**Czy w ramach Subfunduszu bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

TAK

NIE





# Strategia inwestycyjna

## Jaką strategię inwestycyjną stosujemy w ramach Subfunduszu?

Aktywa Subfunduszu inwestujemy w:



**STRATEGIA INWESTYCYJNA**  
stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

- instrumenty dłużne służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju, emitowane przez podmioty, które przeznaczają pozyskany w ten sposób kapitał na inwestycje związane z działalnością proekologiczną lub prospołeczną,
- inne instrumenty dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.

Aktywa Subfunduszu możemy również inwestować w:

- jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz
- instytucje wspólnego inwestowania, które realizują swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat wymienione powyżej.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest ocena wypełniania wymogów stawianych obligacjom służącym finansowaniu zrównoważonego rozwoju, analiza kryteriów zrównoważonego rozwoju, analiza ryzyka stopy procentowej, a także analiza fundamentalna i portfelowa.

## Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach Subfunduszu?

Aby określić, czy dana emisja papieru dłużnego przyczynia się do celu środowiskowego lub społecznego, weryfikujemy czy jest ona zakwalifikowana jako obligacja służąca finansowaniu zrównoważonego rozwoju. W tym celu weryfikujemy czy emisja została w taki sposób oznaczona przez emitenta, a następnie czy kapitał pozyskany w ten sposób będzie przeznaczony na finansowanie projektów lub innych przedsięwzięć mających na celu ograniczenie zmian klimatycznych lub promujących inne możliwe cele środowiskowe lub społeczne.

Więcej szczegółów dotyczących sposobów kalkulacji oraz uwzględniania ich w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych znajdują Państwo w rozdziale Metody.

## Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

## Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez emitentów?

W ramach tej części portfela Subfunduszu, która stanowi zrównoważone inwestycje, w celu określenia, czy emitenci przestrzegają dobrych praktyk w zakresie zarządzania, w przypadku emitentów będących przedsiębiorstwami weryfikujemy, czy:

- nie naruszają zasad Organizacji Narodów Zjednoczonych (ONZ) i wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10) oraz
- wdrożyli jakiegokolwiek inicjatywy mające na celu zapewnienie ochrony praw wszystkich osób, z którymi współpracują
- papiery posiadają rating inwestycyjny (Investment Grade) zgodny z metodologią Bloomberg Composite (COMP).

W przypadku emitentów będących państwami lub instytucjami rządowymi i pozarządowymi weryfikujemy czy posiadają rating inwestycyjny (Investment Grade).



## Udział inwestycji

### Jaka jest planowana alokacja aktywów Subfunduszu?

Subfundusz inwestuje bezpośrednio w papiery dłużne emitentów promujące aspekt środowiskowy/ społeczny lub spełniających wymogi zrównoważonej inwestycji. Może też inwestować pośrednio z użyciem jednostek uczestnictwa/tytułów uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych realizujących cele środowiskowe Subfunduszu. Na poniższym schemacie przedstawiamy planowany procentowy udział poszczególnych typów inwestycji w wartości aktywów netto Subfunduszu (WAN).



**ALOKACJA AKTYWÓW**  
ukazuje udział inwestycji  
w poszczególne aktywa.

#### Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”

obejmuje inwestycje Subfunduszu dokonane w celu uwzględnienia aspektów, środowiskowych lub społecznych, przez niego promowanych.

**Kategoria „#2 Inne”** obejmuje pozostałe inwestycje Subfunduszu, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

**Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”** obejmuje:

- podkategorię „#1A Zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „#1B Inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.



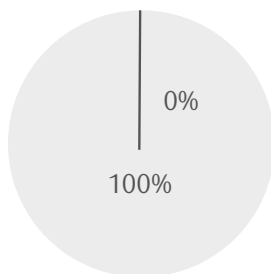
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

## W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

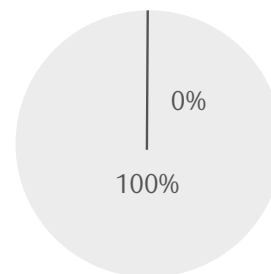
Inwestycje zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju oznaczają inwestycje zgodne z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 (zwanym powszechnie Taksonomią); inwestycje zrównoważone i inwestycje promujące aspekt środowiskowy nie muszą być zgodne z Taksonomią.

Na dwóch wykresach zamieszczonych poniżej prezentujemy minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (kolor zielony). Wobec braku odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych\* z systematyką, na pierwszym wykresie prezentujemy zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji Subfunduszu w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie prezentujemy zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji Subfunduszu innych niż obligacje skarbowe\*.



● Zgodne z systematyką  
● Inne inwestycje

1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe\*)



● Zgodne z systematyką  
● Inne inwestycje

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych\*)

\* „Obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.



**DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA** bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

## Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy. Subfundusz nie dokonuje inwestycji w działalność gospodarczą kwalifikującą się jako zrównoważona środowiskowo na podstawie art. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 2020/852.

## Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje funduszu mogą służyć celowi środowiskowemu lub społecznemu. Minimalny udział takich inwestycji wynosi 40% wartości aktywów netto Subfunduszu.



**DZIAŁALNOŚĆ NA RZECZ PRZEJŚCIA** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

## Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

## Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W kategorii „#2 inne” uwzględniliśmy pozostałe inwestycje Subfunduszu, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje oraz lokaty Subfunduszu



#### WSKAŹNIKI REFERENCYJNE

to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

mające na celu m.in. zapewnienie jego bieżącej płynności i efektywności prowadzonej polityki inwestycyjnej.

Przykładami takich inwestycji są:

- instrumenty zabezpieczające,
- inwestycje niepodlegające kontroli prowadzone w celu dywersyfikacji,
- inwestycje, w odniesieniu do których brakuje danych lub
- środki pieniężne utrzymywane jako pomocnicze aktywa płynne.

**Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy Subfundusz jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?**

Nie wyznaczaliśmy takiego wskaźnika.

**Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat Subfunduszu?**

Więcej informacji na temat Subfunduszu znajdą Państwo na stronie: [www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/pko-obligacji-globalny/](http://www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/pko-obligacji-globalny/)

## Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

**W jaki sposób aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Subfundusz oraz wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego przez Subfundusz są monitorowane przez cały cykl życia produktu finansowego i jakie mechanizmy kontroli wewnętrznej lub zewnętrznej temu towarzyszą?**

W procesie inwestycyjnym szczególną uwagę przywiązujemy do analizy czy dana emisja została oznaczona i spełnia wymogi dotyczące obligacji służących finansowaniu zrównoważonego rozwoju. Kluczowym kryterium pozwalającym na taką kwalifikację jest ocena przeznaczenia pozyskanych środków (ang. use of proceeds), której dokonujemy za pomocą danych uzyskiwanych od zewnętrznych dostawców.

Na bieżąco monitorujemy parametry emisji oraz przeglądamy portfel Subfunduszu w celu ustalenia, czy dany emitent nadal wypełnia wszystkie kryteria promowania aspektu środowiskowego lub społecznego. Czynności te wykonywane są przez zarządzających Subfunduszem w ramach procesu inwestycyjnego i w oparciu o modele opisane w rozdziale Metody. Podlegają one także weryfikacji przez komórkę odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym.



## Metody

### **Metoda weryfikacji, czy dana inwestycja przyczynia się do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych.**

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez inwestycje w obligacje służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju. Badanie, czy dana inwestycja przyczynia się do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, odbywa się na poziomie emisji papieru dłużnego. Najpierw weryfikujemy czy emitent określił emisję jako zieloną. Następnie określamy, czy kapitał pozyskany w ten sposób będzie przeznaczony na finansowanie projektów lub innych przedsięwzięć mających na celu ograniczenie zmian klimatycznych lub promujących inne możliwe cele środowiskowe lub społeczne.

### **Metoda weryfikacji, czy dana inwestycja spełnia wymogi stawiane wobec zrównoważonych inwestycji.**

Aby ustalić, czy dana inwestycja spełnia kryteria stawiane wobec zrównoważonych inwestycji zgodnie z art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR, weryfikujemy, czy spełnione są łącznie trzy poniższe wymogi:

- inwestycja przyczynia się do celu środowiskowego lub/i społecznego (zgodnie z metodologią przedstawioną powyżej),
- inwestycja nie narusza poważnie któregośkolwiek celu środowiskowego lub społecznego,
- emitent stosuje dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Aby wypełnić pierwszy wymóg, sprawdzamy czy emitent określił obligację jako inwestycję służącą zrównoważonemu rozwojowi oraz czy analiza zewnętrznego dostawcy danych także wykazała, że emisja nadaje się aby ją określić jako służącą finansowaniu zrównoważonego rozwoju.

Drugi wymóg weryfikujemy za pomocą oceny zgodności emisji obligacji z wytycznymi Green Bond Principles (GBP) stworzonych przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynków Kapitałowych (International Capital Market Association – ICMA) oraz poprzez sprawdzenie, czy emisja posiada opinię niezależnej instytucji weryfikującej zgodność emisji z zasadami ESG. Green Bond Principles są to dobrowolne wytyczne, które promują przejrzystość, dokładność i integralność na rynku zielonych obligacji i są szeroko akceptowane na globalnym rynku.

GBP skupiają się na czterech kluczowych komponentach:

1. **Użycie środków** – środki uzyskane z emisji zielonych obligacji powinny być używane wyłącznie na finansowanie lub refinansowanie projektów zielonych. Projekty te powinny przynosić korzyści środowiskowe, które są jasno zdefiniowane, mierzalne i kwantyfikowalne. Przykłady takich projektów mogą obejmować, ale nie są ograniczone do: odnawialnych źródeł energii, efektywności energetycznej, zrównoważonego zarządzania wodą, ochrony bioróżnorodności i czystych środków transportu.
2. **Proces oceny i wyboru projektów** – emitent powinien jasno określić i opisać proces oceny i wyboru projektów zielonych. Opis ten powinien obejmować kryteria, które muszą spełniać projekty, aby zakwalifikować się jako zielone, a także proces zarządzania środowiskowym i społecznym dla tych projektów.
3. **Zarządzanie środkami** – środki uzyskane z emisji zielonych obligacji powinny być zarządzane w sposób transparentny. Emitent powinien śledzić wykorzystanie środków i zapewnić, że są one wykorzystywane zgodnie z zasadami użycia środków opisanymi w dokumentach emisji.
4. **Raportowanie** – emitent powinien regularnie raportować o wykorzystaniu środków uzyskanych z emisji zielonych obligacji i o wpływie środowiskowym projektów, które te środki finansują.



W zakresie wymogu dotyczącego stosowania dobrych praktyk w zakresie zarządzania, w przypadku przedsiębiorstw badamy czy emitenci:

- nie naruszają zasad Organizacji Narodów Zjednoczonych (ONZ) i wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10),
- wdrożyli jakiegokolwiek inicjatywy mające na celu zapewnienie ochrony praw wszystkich osób, z którymi współpracują.

Dodatkowo weryfikujemy, czy papiery tych emitentów posiadają rating inwestycyjny (Investment Grade) zgodny z metodologią Bloomberg Composite (COMP). Jest to zagregowany rating, który łączy oceny czterech najważniejszych agencji ratingowych: Standard & Poor's, Moody's, Fitch i DBRS Morningstar. Waga oceny każdej z agencji jest równa, a w celu uzyskania zagregowanego ratingu, dana emisja musi posiadać oceny przynajmniej dwóch z czterech wymienionych wyżej agencji. Metoda ta ma na celu zminimalizowanie subiektywności, umożliwiając tym samym zrównoważoną i kompleksową ocenę obligacji.

W przypadku emitentów będących państwami lub instytucjami rządowymi i pozarządowymi weryfikujemy czy emitent posiada rating inwestycyjny (Investment Grade).

## Źródła i przetwarzanie danych

### **Źródła danych wykorzystane do uwzględnienia poszczególnych aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.**

Do analizy stopnia uwzględniania przez Subfundusz promowanego aspektu środowiskowego lub społecznego, a także weryfikacji, czy dana inwestycja jest zrównoważoną inwestycją w rozumieniu art. 2 pkt 17 SFDR, wykorzystujemy dane dostarczane przez zewnętrznych dostawców, w tym serwis Bloomberg.

### **Jak dbamy o jakość danych?**

Stosujemy wewnętrzne metody kontroli poprawności i aktualności danych, w tym m.in.:

- automatyzację pobierania i przetwarzania danych, aby wykluczyć błędy ludzkie,
- weryfikację danych na „drugą rękę” przez zespół niebiorący bezpośredniego udziału w zarządzaniu portfelem Subfunduszu,
- cykliczne przeglądy danych i metod ich pozyskiwania.

### **Sposób przetwarzania danych.**

Dane, które wykorzystujemy w wewnętrznej metodologii pobieramy i przetwarzamy w sposób zautomatyzowany.

### **Odsetek szacowanych danych.**

Pobieramy dane od zewnętrznych dostawców i nie prowadzimy własnych szacunków.

## Ograniczenia dotyczące metod i danych

### **Ograniczenia dotyczące metod i źródeł danych.**

Dane dostarczane przez zewnętrznych dostawców i wykorzystywane przez nas do analiz mogą być niepoprawne, wadliwe, niekompletne lub niedostępne w pewnym zakresie. Jednak na podstawie dotychczasowych doświadczeń współpracy z dostawcami ryzyko wystąpienia takich okoliczności oceniamy jako niskie. Ponadto dane wykorzystywane w obliczeniach charakteryzują się pewnym opóźnieniem i mogą nie odzwierciedlać stanu bieżącego badanych aspektów środowiskowych i ryzyka inwestycji, ponieważ bazują na raportach okresowych publikowanych przez emitentów w pewnym odstępie czasu od dnia zakończenia okresu obrachunkowego oraz odnoszą się do okresów minionych.

### **Na jakiej podstawie uznaliśmy, że powyższe ograniczenia nie będą miały wpływu na możliwość uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz?**

Aby zapewnić najwyższą jakość danych, na podstawie których dokonujemy inwestycji, współpracujemy z renomowanymi dostawcami o globalnej reputacji, takimi jak serwis Bloomberg. Przed wyborem dostawcy przeprowadzamy obszerne badanie rynku aby znaleźć podmiot, który zapewni odpowiednią jakość i zasięg danych oraz stabilność i bezpieczeństwo ich przekazywania.

## Due diligence

### **Badanie due diligence przeprowadzone w odniesieniu do aktywów Subfunduszu, uwzględniające kontrole wewnętrzne i zewnętrzne, jakim poddano wyniki tego badania.**

Każdą inwestycję poprzedzamy badaniem due diligence, aby zapewnić jej zgodność z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Ponadto, w ramach obowiązującego w naszej firmie systemu kontroli wewnętrznej – przygotowujemy raporty nadzorcze, aby zapewnić, że skład portfela Subfunduszu spełnia zadeklarowany minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe oraz zadeklarowany udział zrównoważonych inwestycji.

Dodatkowo, w ramach systemu nadzoru kontroli zgodności działalności z przepisami prawa, prowadzimy cykliczne kontrole wewnętrzne, aby mieć pewność, że Subfundusz może być uznany za promujący aspekty środowiskowe zgodnie z systematyką opisaną w Rozporządzeniu SFDR.

## Polityka dotycząca zaangażowania

**Opis polityki dotyczącej zaangażowania wdrażanej w sytuacji, gdy zaangażowanie stanowi jeden z elementów strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych, uwzględniający wszelkie procedury zarządzania, które stosujemy, jeśli wykryjemy problemy związane ze zrównoważonym rozwojem w spółkach, w które inwestujemy.**

Zaangażowanie nie jest częścią strategii inwestycyjnej realizowanej przez Subfundusz.

## Informacja o ryzykach związanych z inwestowaniem w fundusze inwestycyjne

PKO TFI dokłada wszelkich starań, żeby ograniczyć ryzyka związane z inwestycją w fundusze. Tym niemniej inwestując w Subfundusz PKO Obligacji Globalny należy mieć na uwadze, że korzyściom wynikającym z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa PKO Obligacji Globalny towarzyszą również ryzyka, m.in. takie jak: ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wystąpienia okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie ma wpływu np. operacyjne, a także ryzyko inflacji, płynności oraz ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych, jak również likwidacja Subfunduszu. Wśród ryzyk związanych z inwestowaniem należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka dotyczące polityki inwestycyjnej, w tym m.in.: rynkowe, stóp procentowych, walutowe, kredytowe, instrumentów pochodnych, ryzyko koncentracji, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, jak również rozliczenia oraz płynności lokat. Dodatkowo na podwyższenie zmienności cen klas aktywów i stóp zwrotu z zarządzanego Subfunduszu mogą mieć też wpływ działania wojenne prowadzone w Ukrainie, możliwe akty terrorystyczne związane z tym konfliktem oraz zdarzenia pandemiczne.

Ponadto dla Subfunduszu PKO Obligacji Globalny mogą występować specyficzne ryzyka właściwe tylko dla tego Subfunduszu, takie jak np. ryzyko raportowania wskaźników ESG.

Z tego powodu, aby prawidłowo ocenić ryzyka wynikające z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa Subfunduszu PKO Obligacji Globalny, należy uważnie zapoznać się z polityką inwestycyjną, opisem ryzyk oraz opisem profilu inwestora, zawartymi w prospekcie informacyjnym lub Dokumentie zawierającym kluczowe Informacje (KID).

W szczególności zalecane jest zapoznanie się z ogólnym wskaźnikiem ryzyka (w skali od 1 do 7, gdzie 1 oznacza najniższe ryzyko, a 7 – najwyższe). Wskaźnik ten stanowi wskazówkę, co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami oraz pokazuje jakie jest prawdopodobieństwo straty zainwestowanych pieniędzy z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie będzie możliwości wypłacenia zainwestowanych środków. Uwzględnia on kilka rodzajów ryzyka. Jego obliczenie bazuje na zmienności stóp zwrotu w rekomendowanym okresie utrzymywania inwestycji. Zaleca się, aby zakładany okres inwestycji nie był krótszy niż zalecany okres utrzymywania. Razem z ogólnym wskaźnikiem ryzyka rekomendowane jest zapoznanie się ze scenariuszami wyników Subfunduszu. Ogólny wskaźnik ryzyka, scenariusze wyników oraz zalecany okres utrzymywania są zawarte w dokumencie KID.

## Nota prawna

**Jest to materiał informacyjny. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem informacyjnym PKO Parasolowy fio oraz z Dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID) Subfunduszu.** Dane podane w materiale nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej.

Inwestycja w fundusze inwestycyjne otwarte wiąże się z nabyciem jednostek uczestnictwa. **Fundusz PKO Parasolowy – fio nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.** Szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszy wydzielonych w ramach PKO Parasolowy – fio znajduje się w prospekcie



informacyjnym dostępnym u dystrybutorów i na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) pod linkiem [www.pkotfi.pl/dokumentydo pobrania/prospekty-informacyjne/](http://www.pkotfi.pl/dokumentydo pobrania/prospekty-informacyjne/) oraz w KID dostępnych u dystrybutorów i na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl), pod linkiem: [www.pkotfi.pl/dokumenty-do-pobrania/kid/](http://www.pkotfi.pl/dokumenty-do-pobrania/kid/). Zarówno prospekt informacyjny, jak i KID dostępne są wyłącznie w języku polskim. Streszczenie praw inwestorów PKO Parasolowy – fio zostało zawarte w odpowiednich postanowieniach prospektu informacyjnego w rozdziale III Prawa Uczestników Funduszu.

Streszczenie praw inwestorów dostępne jest w języku polskim.

Lista dystrybutorów dostępna jest pod numerem infolinii 801 32 32 80. Informacje o pobieranych opłatach manipulacyjnych znajdują się w Tabeli Opłat dostępnej u dystrybutorów i na stronie internetowej [www.pkotfi.pl/tabela-oplat/](http://www.pkotfi.pl/tabela-oplat/).

**Produkt jest adresowany do osób akceptujących niskie ryzyko inwestycyjne. Ze względu na skład portfela oraz realizowaną strategię zarządzania, wartość jednostki uczestnictwa może podlegać zmienności. Możliwe do uzyskania wyniki zamieszczone są w dokumentach KID w sekcji: Jakie są ryzyka i możliwe korzyści.**

Subfundusz może inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski lub Skarb Państwa.

Opodatkowanie związane z inwestycją w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy od indywidualnej sytuacji klienta i może się zmienić w przyszłości. W celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

Prawa autorskie wynikające z niniejszego materiału przysługują PKO TFI. Żadna z części tego dokumentu nie może być kopiowana ani rozpowszechniana bez zgody PKO TFI. Materiał ten nie może być odtwarzany lub przechowywany w jakimkolwiek systemie odtwórczym, elektronicznym, magnetycznym, optycznym lub innym, który nie chroni w sposób należyty jego treści przed dostępem osób nieupoważnionych. Wykorzystywanie tego dokumentu przez osoby nieupoważnione lub działające z naruszeniem powyższych zasad bez zgody PKO TFI, wyrażonej w formie pisemnej, może być powodem wystąpienia z odpowiednimi roszczeniami.

Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale powstały przy użyciu źródeł, które PKO TFI uważa za wiarygodne. PKO TFI oświadcza, że prezentowane dane są zbierane i redagowane z należytą starannością. PKO TFI nie może zagwarantować, że są one wyczerpujące i w pełni oddają stan faktyczny.

Jeżeli w treści materiału nie wskazano inaczej, źródłem danych są obliczenia własne PKO TFI. PKO TFI nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w tym materiale.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, adres ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384. Kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 18.460.400 złotych. NIP 526-17-88-449. PKO TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

Wszelkie dodatkowe informacje są przekazywane na indywidualne żądanie.