

## Informacja o zmianach w treści prospektów informacyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonanych w dniu 5 lutego 2025 r.

### I. PKO PARASOŁOWY - FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej w pkt. 1 Oznaczenie Subfunduszy otrzymuje następujące brzmienie:

**„ Oznaczenie Subfunduszy:**

- Subfundusz PKO Akcji Polskich (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Akcji Polskich Plus). Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Polish Equity;
- Subfundusz PKO Surowców Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Natural Resources;
- Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Technology and Innovation;
- Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Luxury Goods;
- Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny). Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Infrastructure and Construction;
- Subfundusz PKO Dynamicznej Alokacji (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu). Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Dynamic Allocation;
- Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych Długoterminowy) – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Obligacji Długoterminowych - fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Treasury Mid-Term Bond;
- Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Akcji Małych i Średnich Spółek - fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Small and Mid-cap Equity;
- Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych) – Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Skarbowy - fio. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Treasury Short-Term Bond;
- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO USD Bond;
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Gold Market Equity;
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Polskiego (poprzednia nazwa PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku). Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Polish Market Equity;
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO U.S. Equity;
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Japanese Equity;
- Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Emerging Markets Equity;
- Subfundusz PKO Akcji Strefy Euro (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego). Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Eurozone Equity;
- Subfundusz PKO Obligacji Uniwersalny (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Gamma Plus). Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Universal Bond.
- Subfundusz PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Akcji Dywidendowych Globalny). Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Large European Companies Equity;
- Subfundusz PKO Medycyny i Demografii Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Medicine and Demography;
- Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych i Samorządowych II (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Obligacji Samorządowych II). Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Treasury and Municipal Bond II;
- Subfundusz PKO Obligacji Zielonej Transformacji (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Obligacji Globalny). Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Green Transformation Bond;
- Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych i Samorządowych (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Obligacji Samorządowych). Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Treasury and Municipal Bond.
- Subfundusz PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Global Ecology and Social Responsibility;

- Subfundusz PKO Akcji III. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Equity III. Subfundusz na dzień aktualizacji Prospektu nie został utworzony.”,
2. na stronie tytułowej w pkt 5. datę „23 grudnia 2024 r.” zastępuje się datą „5 lutego 2025 r.”,
3. w rozdziale III ust. 7 pkt. 7.1. ppkt. 1 otrzymuje następujące brzmienie:
- „1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa:
- a. Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek po osiągnięciu lub przekroczeniu 200.000.000 złotych (dwieście milionów) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 150.000.000 złotych (sto pięćdziesiąt milionów).
- b. Subfunduszu Obligacji Skarbowych i Samorządowych po osiągnięciu lub przekroczeniu 950.000.000 złotych (dziewięćset pięćdziesiąt milionów) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 100.000.000 złotych (sto milionów).
- c. Subfunduszu Obligacji Skarbowych i Samorządowych II po osiągnięciu lub przekroczeniu 610.000.000 złotych (sześćset dziesięć milionów) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 100.000.000 złotych (sto milionów).”,
4. w podrozdziale II ust. 1 pkt. ppkt 11.6. zamieszcza się aktualne Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.
5. w podrozdziale III ust. 1 pkt. 1.1. ppkt 1.1.1. otrzymuje następujące brzmienie:
- „1.1.1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzanie następującymi Subfunduszami:
- a. PKO Akcji Polskich;
- b. PKO Surowców Globalny;
- c. PKO Technologii i Innowacji Globalny;
- d. PKO Dóbr Luksusowych Globalny;
- e. PKO Infrastruktury i Budownictwa;
- f. PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy;
- g. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek;
- h. PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy;
- i. PKO Papierów Dłużnych USD;
- j. PKO Akcji Rynku Złota;
- k. PKO Obligacji Uniwersalny;
- l. PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich;
- m. PKO Medycyny i Demografii Globalny;”
6. w podrozdziale III ust. 1 pkt. 1.1. ppkt 1.1.3. otrzymuje następujące brzmienie:

„**Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne zgodnie z treścią wskazaną w pkt. 1.1.3., wyodrębnionej w ramach każdego z Subfunduszy wskazanych w pkt. 1.1.1. w celu wyliczenia wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Za benchmark dla poszczególnych Subfunduszy przyjmuje się wskazaną poniżej średnią ważoną procentowej zmiany następujących indeksów:

| <i>Subfundusz</i>                    | <i>Benchmark</i>                                                                                                        |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PKO Akcji Polskich                   | 90% WIG + 10% WIBID ON                                                                                                  |
| PKO Surowców Globalny                | 90% MSCI World Commodity Producers USD + 10% WIBID ON                                                                   |
| PKO Technologii i Innowacji Globalny | 75% NASDAQ 100 USD + 15% MSCI Europe IT EUR + 10% WIBID ON                                                              |
| PKO Dóbr Luksusowych Globalny        | 45% S&P Global Luxury Index USD + 45% S&P Global Luxury Index EUR + 10% WIBID ON                                        |
| PKO Infrastruktury i Budownictwa     | 35% STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR + 55% STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR + 10% WIBID ON |

|                                           |                                                                   |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy | 100% Treasury BondSpot Poland Index                               |
| PKO Akcji Małych i Średnich Spółek        | 65% Russell 2000 USD + 15% mWIG40TR + 10% sWIG80TR + 10% WIBID ON |
| PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy  | 60% GPWB-BWZ + 40% GPWB-B1Y3Y                                     |
| PKO Papierów Dłużnych USD                 | 100% ICE BofA 1-3 Year US Treasury Index PLN                      |
| PKO Akcji Rynku Złota                     | 90% NYSE ARCA Goldminers USD + 10% WIBID ON                       |
| PKO Obligacji Uniwersalny                 | 80% GPWB-BWZ + 20% GPWB-B1Y3Y + 0,45%                             |
| PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich      | 90% EURO STOXX Total Market Value Large Index EUR + 10% WIBID ON  |
| PKO Medycyny i Demografii Globalny        | 90% MSCI World Healthcare USD + 10% WIBID ON                      |

gdzie:

- o WIG oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG),
- o mWIG40TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji czterdziestu średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: MWIG40TR),
- o sWIG80TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji osiemdziesięciu małych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: SWIG80TR),
- o MSCI World USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WO),
- o MSCI World SMID Cap Index USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji małych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WOSM),
- o MSCI World Commodity Producers USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych, których przedmiot działalności jest związany z wydobywaniem, produkcją i przetwarzaniem surowców energetycznych, rolnych oraz metali (Bloomberg Ticker: M1WO0CMP),
- o MSCI Europe IT EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek IT z europejskich krajów rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M7EU0IT),
- o MSCI World Healthcare USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych, których przedmiot działalności jest związany z szeroko rozumianą ochroną zdrowia (Bloomberg Ticker: M1WO0HC),
- o NASDAQ 100 oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez amerykańską giełdę NASDAQ odzwierciedlający zmianę cen akcji 100 największych spółek notowanych na ww. giełdzie (Bloomberg Ticker: XNDXNNR),
- o S&P Global Luxury Index USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji 80 największych globalnych spółek zajmujących się produkcją lub dystrybucją dóbr lub usług luksusowych (Bloomberg Ticker: SPGLGUN),
- o S&P Global Luxury Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę S&P Dow Jones Indices LLC odzwierciedlający zmianę cen akcji 80 największych globalnych spółek zajmujących się produkcją lub dystrybucją dóbr lub usług luksusowych (Bloomberg Ticker: SPGLGEN),
- o STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze budowlanym i produkcji materiałów budowlanych (Bloomberg Ticker: SXOR),

- STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze przemysłowym (Bloomberg Ticker: SXNR),
  - EURO STOXX Total Market Value Large Index EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych europejskich spółek typu „value” (Bloomberg Ticker: SLVT),
  - NYSE ARCA Goldminers USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę New York Stock Exchange odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek, których podstawowym przedmiotem działalności jest wydobywanie oraz obróbka rudy złota i srebra (Bloomberg Ticker: GDMNTR),
  - ICE BofA 1-3 Year Poland Government Index oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o terminie do zapadalności od jednego do trzech lat (Bloomberg Ticker: G1PL),
  - ICE BofA 1-3 Year US Treasury Index PLN oznacza kalkulowany przez firmę ICE Data Indices LLC liczony w USD, przeliczony następnie na PLN i uwzględniający zarówno zmiany kursu walutowego USD do PLN jak i przepływy z tytułu kuponów, indeks odzwierciedlający zachowanie rynku obligacji skarbowych emitowanych przez Stany Zjednoczone o terminie do zapadalności od jednego do trzech lat (Bloomberg Ticker: G1O2 - ticker dla indeksu w USD przeliczonego następnie na PLN),
  - WIBID overnight (ON) oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce,
  - Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: TBSP Index),
  - GPWB-B1Y3Y oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o terminie zapadalności większym niż rok oraz mniejszym niż 3 lata (Bloomberg Ticker: GPWB1Y3Y),
  - GPWB-BWZ oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności powyżej 6 miesięcy (Bloomberg Ticker: GPWB-BWZ),
  - Russell 2000 USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę FTSE Russell, odzwierciedlający zmianę cen akcji 2000 małych spółek (small-cap) notowanych na amerykańskim rynku (Bloomberg Ticker: RU20INTR).
- **Skorygowana Wartość Aktywów Netto danej grupy kategorii (Skorygowana WAN) w poprzednim Dniu Wyceny** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu wyceny, skorygowana o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętych w Dniu Wyceny.
  - **Wynik netto w Dniu Wyceny przypadający na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa (Wynik Netto)** – łączny wynik z operacji Subfunduszu za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny przypadający na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu uwzględniający koszty (w tym wynagrodzenie stałe za zarządzanie), przychody oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę) bez uwzględnienia wynagrodzenia zmiennego.
  - **Dzienna rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa** – udział Wyniku Netto w Skorygowanej WAN w poprzednim Dniu Wyceny.
  - **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku, w którym dana grupa kategorii Jednostek uczestnictwa występowała przez cały rok kalendarzowy. Dla grup kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie występowały w całym roku kalendarzowym wynagrodzenia zmiennego się nie oblicza.
  - **Okres Odniesienia** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, w którym dana grupa kategorii Jednostek uczestnictwa występowała przez całe 5 lat kalendarzowych. W Okresie Odniesienia wyniki danej grupy kategorii jednostek subfunduszu są porównywane z wynikami benchmarku. Pierwszy okres odniesienia dla każdego Subfunduszu rozpoczyna się 1 stycznia 2023.
  - **Stawka opłaty zmiennej** – wyrażona procentowo stawka opłaty zmiennej, która dla wszystkich grup kategorii Jednostek Uczestnictwa utworzonych we wszystkich Subfunduszach Funduszu wynosi maksymalnie 20%.
  - **Wartość Referencyjna** – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego. „

7. w podrozdziale III ust. 1 pkt. 1.2. ppkt 1.2.2. lit. b otrzymuje następujące brzmienie:

„b.  $R_{Bn}$  tzn. „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku wskazanego w pkt.1.1.3. tiret pierwszy wyliczana od początku Okresu Rozliczeniowego i obliczaną zgodnie z poniższym wzorem:

$$\prod_{n=1}^l S_n$$

Gdzie:

- $S_n$  – dzienna stopa zwrotu z Benchmarku wskazanego w pkt. 1.1.3.;
- $l$  – liczba dni w Okresie Rozliczeniowym;

W przypadku, gdy w Okresie Rozliczeniowym następuje zmiana składu Benchmarku  $R_{Bn}$  oblicza się poprzez złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku obowiązującego do zmiany jego struktury i dziennych stóp zwrotu z Benchmarku obowiązującego po zmianie jego struktury zgodnie z poniższym wzorem:

$$\prod_{n=1}^k S_n * \prod_{m=k+1}^l S_m$$

Gdzie:

- $l$  – liczba dni w Okresie Rozliczeniowym;
- $k$  – liczba dni w Okresie Rozliczeniowym, w którym obowiązywał Benchmark przed zmianą;
- $S_n$  – dzienna stopa zwrotu z Benchmarku obowiązującego od pierwszego do  $k$ -tego dnia Okresu Rozliczeniowego wyrażona jako:

Benchmark ( $n$ ) / Benchmark ( $n-1$ ), gdzie:

- Benchmark ( $n$ ) to wartość Benchmarku w dniu  $n$ ,
- Benchmark ( $n-1$ ) to wartość Benchmarku w dniu poprzednim wobec dnia  $n$ ;

- $S_m$  – dzienna stopa zwrotu z Benchmarku wskazanego w pkt. 1.1.3. i obowiązującego od  $m$ -tego dnia Okresu Rozliczeniowego do ostatniego dnia Okresu Rozliczeniowego wyrażona jako:

Benchmark ( $m$ ) / Benchmark ( $m-1$ ), gdzie:

- Benchmark ( $m$ ) to wartość nowego Benchmarku w dniu  $m$ ,
- Benchmark ( $m-1$ ) to wartość nowego Benchmarku w dniu poprzednim wobec dnia  $m$ .

Historię zmian Benchmarków zamieszczono w Podrozdziałach Prospektu informacyjnego poświęconym danym Subfunduszom.”.

8. tytuł podrozdziału III a otrzymuje następujące brzmienie:

„**Subfundusz PKO Akcji Polskich (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Akcji Polskich Plus)**”,

9. w podrozdziale III a ust. 1 otrzymuje następujący tytuł:

„1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu”,

10. w podrozdziale III a ust. 1 pkt. 1.1. ppkt. 3 otrzymuje następujące brzmienie:

„3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu,

b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu lub których ekspozycja sektorowa oraz geograficzna odpowiada ekspozycji poszczególnych indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu,

c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumentach bazowych)

- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”.

11. w podrozdziale III a ust. 1 pkt. 1.2. zastępuje się pkt. 4, którego tytuł otrzymuje następujące brzmienie:

„ 4. **Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.**”,

12. w podrozdziale III a ust. 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„ 4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:



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

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

13. w podrozdziale III a ust. 6 pkt. 6.4.5. oraz 6.4.6. otrzymują następujące brzmienie:

„6.4.5. od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 4 lutego 2025 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 80%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 10% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.4.6. od dnia 5 lutego 2025 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu WIG z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- WIG oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.”

14. w podrozdziale III e ust. 1 pkt. 1.1 ppkt. 1.1.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„1.1.2. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym:

1.1.2.1. podstawowymi składnikami lokat Subfunduszu będą Instrumenty Udziałowe. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

- a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu,
- b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu lub których ekspozycja sektorowa oraz geograficzna odpowiada ekspozycji poszczególnych indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu,
- c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym)

- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

1.1.2.2. do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

1.1.2.3. do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu;”

15. w podrozdziale III f ust. 1 pkt. 1.1. ppkt. 1.1.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„1.1.2. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym:

1.1.2.1. podstawowymi składnikami lokat Subfunduszu będą Instrumenty Udziałowe. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu;

b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu lub których ekspozycja sektorowa oraz geograficzna odpowiada ekspozycji poszczególnych indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu;

c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym)

- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.1.2.2. do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

1.1.2.3. do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.”

16. w podrozdziale III f ust 6 pkt. 6.3. ppkt. 6.3.7. i 6.3.8. otrzymują następujące brzmienie:

„ 6.3.7. od 16 lutego 2024 r. do 4 lutego 2025 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NASDAQ 100 z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 20%, procentowej zmiany indeksu MSCI Europe IT EUR z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 15%;

6.3.8. od 5 lutego 2025 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu NASDAQ 100 USD z wagą 75%, procentowej zmiany indeksu MSCI Europe IT EUR z wagą 15% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- NASDAQ 100 oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez amerykańską giełdę NASDAQ odzwierciedlający zmianę cen akcji 100 największych spółek notowanych na ww. giełdzie,

- MSCI Europe IT EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek IT z europejskich krajów rozwiniętych,

- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.”

17. w podrozdziale III g ust. 1 pkt. 1.1. ppkt. 1.1.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„1.1.2. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym:

1.1.2.1. podstawowymi składnikami lokat Subfunduszu będą Instrumenty Udziałowe. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu;

b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu lub których ekspozycja sektorowa oraz geograficzna odpowiada ekspozycji poszczególnych indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu;

c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym)

- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

1.1.2.2. do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

1.1.2.3. do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.”

18. tytuł podrozdziału III h otrzymuje następujące brzmienie:

**„Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny)”**

19. w podrozdziale III h ust. 1 pkt. 1.1.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„1.1.2. Przy uwzględnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanych stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym:

1.1.2.1. podstawowymi składnikami lokat Subfunduszu będą Instrumenty Udziałowe. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu;

b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu lub których ekspozycja sektorowa oraz geograficzna odpowiada ekspozycji poszczególnych indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu;

c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym)

- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.1.2.2. do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

1.1.2.3. do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.”

20. w podrozdziale III h ust. 4 otrzymuje następujące brzmienie:

**„4. Określenie profilu inwestora.**



Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

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

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

21. w podrozdziale III h ust. 6 pkt. 6.3. ppkt. 6.3.3. otrzymuje następujące brzmienie:

„6.3.3. od 1 stycznia 2023 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR z wagą 35%, procentowej zmiany indeksu STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR z wagą 55% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- STOXX Europe 600 Construction & Materials EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze budowlanym i produkcji materiałów budowlanych,
- STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services EUR oznacza liczony w EUR dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę STOXX, Deutsche Boerse Group, odzwierciedlający zmianę cen akcji europejskich spółek, których podstawowym źródłem przychodów jest działalność w sektorze przemysłowym,
- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.”

22. w podrozdziale III n ust. 1 pkt. 1.1. ppkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Modified Duration Subfunduszu nie może być większe niż 2,5.”

23. tytuł podrozdziału III p otrzymuje następujące brzmienie:

„**Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych Długoterminowy)**”

24. w podrozdziale III p ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Subfundusz lokuje w:

- a) Instrumenty Dłużne,
- b) depozyty,
- c) instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
- d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a),

e) instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut.

2. Całkowita wartość lokat w:

a) Instrumenty Dłużne, wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

b) instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back, które są zabezpieczone instrumentami, o których mowa w lit. a),

c) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a),

- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Do limitu, o którym mowa w ust. 2, nie wlicza się ekspozycji uzyskanej za pośrednictwem instrumentów pochodnych.

4. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 3-7.

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

25. w podrozdziale III p ust.1 tytuł pkt 1.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu”,

26. w podrozdziale III p ust. 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje skarbowe o średnim horyzoncie czasowym,

- planują inwestować średnioterminowo,

- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,

- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),

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

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,

- moment wejścia do Subfunduszu,

- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),

- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,

- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

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

27. w podrozdziale III r ust.1 pkt. 1.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Podstawowym rodzajem lokat Subfunduszu są w szczególności Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, głównie akcje małych i średnich spółek o stabilnych fundamentach oraz bardzo dobrych perspektywach wzrostu, oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym).

Przez małe i średnie spółki rozumie się spółki wchodzące w skład polskich i globalnych indeksów odzwierciedlających zmianę cen akcji małych i średnich spółek.

2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Dłużne oraz depozyty i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back) w celu zachowania płynności Subfunduszu oraz

krótkoterminowego lokowania środków w przypadku, gdy ze względu na ocenę sytuacji na rynku akcji inwestycje w podstawowy rodzaj lokat Subfunduszu miałyby niekorzystny wpływ na interes Uczestników, przy zachowaniu jak najwyższej dochodowości.

3. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu;

b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu lub których ekspozycja sektorowa oraz geograficzna odpowiada ekspozycji poszczególnych indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu;

c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym),

- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

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

28. w podrozdziale III r ust. 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje małych i średnich, głównie ze Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz – w mniejszym stopniu – z Polski,
- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,
- planują inwestować długoterminowo,
- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

29. w podrozdziale III r ust. 6 pkt. 6.3. ppkt. 6.3.7. i 6.3.8. otrzymują następujące brzmienie:

„6.3.7. od 1 stycznia 2023 r. do 4 lutego 2025 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu mWIG40TR z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu sWIG80TR z wagą 30%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD SMID Cap Index USD z wagą 15% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.8. od 5 lutego 2025 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu Russell 2000 USD z wagą 65%, procentowej zmiany indeksu mWIG40TR z wagą 15%, procentowej zmiany indeksu sWIG80TR z wagą 10% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- Russell 2000 USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę FTSE Russell, odzwierciedlający zmianę cen akcji 2000 małych spółek (small-cap) notowanych na amerykańskim rynku,
  - mWIG40TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji czterdziestu średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
  - sWIG80TR oznacza liczony w PLN dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji osiemdziesięciu małych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
  - WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.”
30. w podrozdziale III u ust.1 pkt 1.1. otrzymuje następujące brzmienie:
- „ 1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu
1. Subfundusz lokuje w:
- a) Instrumenty Dłużne,
  - b) depozyty,
  - c) instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
  - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a),
  - e) instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut.
2. Całkowita wartość lokat w:
- a) Instrumenty Dłużne, wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
  - b) instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back, które są zabezpieczone instrumentami, o których mowa w lit. a),
  - c) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a)
- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Do limitu, o którym mowa w ust. 2, nie wlicza się ekspozycji uzyskanej za pośrednictwem instrumentów pochodnych.
4. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 0-3.
5. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.”
31. w podrozdziale III u ust. 4 otrzymuje następujące brzmienie:
- „4. Określenie profilu inwestora.
- Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:
- chcą inwestować w szczególności w obligacje skarbowe o krótkim terminie zapadalności,
  - planują inwestować krótkoterminowo,
  - akceptują niski poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
  - liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
  - zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.
- Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 1 roku.
- Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:
- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
  - moment wejścia do Subfunduszu,
  - częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
  - kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
  - wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,



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

32. w podrozdziale III v ust 1. pkt 1.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Subfundusz lokuje w:

- a) Instrumenty Dłużne,
- b) depozyty,
- c) instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
- d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a)
- e) instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut.

2. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

- a) Instrumenty Dłużne denominowane w dolarze amerykańskim, wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
  - b) instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back, które są zabezpieczone instrumentami, o których mowa w lit. a),
  - c) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a)
- będzie wynosić nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Do limitu, o którym mowa w ust. 2, nie wlicza się ekspozycji uzyskanej za pośrednictwem instrumentów pochodnych.

4. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 0-3.

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

33. w podrozdziale III v ust. 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

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

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

34. w podrozdziale III v ust 1. pkt. 1.1. ppkt. 2. otrzymuje następujące brzmienie:

„2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

- a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu,
  - b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu lub których ekspozycja sektorowa oraz geograficzna odpowiada ekspozycji poszczególnych indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu,
  - c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym)
- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu”,

35. w podrozdziale III x ust. 1 pkt. 1.1. ppkt. 1.1.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„ 1.1.2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

- a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu,
  - b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu,
  - c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym)
- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”

36. w podrozdziale III y ust.1 pkt. 1.1. ppkt. 1.1.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„ 1.1.2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

- a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu,
  - b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu,
  - c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym)
- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”

37. w podrozdziale III z ust.1 pkt. 1.1. ppkt. 1.1.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„ 1.1.2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

- a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu,
  - b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu,
  - c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym)
- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”

38. w podrozdziale III aa ust.1 pkt. 1.1. ppkt. 1.1.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„ 1.1.2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

- a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu,
  - b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu,
  - c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym)
- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”

39. w podrozdziale III ab ust.1 pkt. 1.1. ppkt. 1.1.2. otrzymuje następujące brzmienie:

„1.1.2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

- a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu,
  - b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu,
  - c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym),
- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”

40. w podrozdziale III ac ust.1 pkt. 1.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„ 1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Subfundusz lokuje w:

- a) Instrumenty Dłużne,
- b) depozyty,
- c) Instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
- d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a)
- e) instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut.

2. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

- a) Instrumenty Dłużne,
- b) instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back, które są zabezpieczone instrumentami, o których mowa w lit. a),
- c) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a),

- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

- a) Instrumenty Dłużne inne niż wyemitowane lub gwarantowane przez rządy państw i międzynarodowe instytucje finansowe,
- b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a)

- będzie wynosić nie mniej niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz nie więcej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

a) Instrumenty dłużne wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a)

- będzie wynosić nie mniej niż 25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

5. Do limitów, o których mowa w ust. 2-4, nie wlicza się ekspozycji uzyskanej za pośrednictwem instrumentów pochodnych.

6. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 0-3.

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

41. w podrozdziale III ac ust. 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„ 4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz obligacje przedsiębiorstw,
- planują inwestować krótkoterminowo,
- akceptują niski poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

42. tytuł podrozdziału III ad otrzymuje następujące brzmienie:

„ **Subfundusz PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Akcji Dywidendowych Globalny)**”;

43. w podrozdziale III ad ust. 1 pkt. 1.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„ 1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym) będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także Instrumenty Udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w państwach należących do OECD, w szczególności w państwach członkowskich Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz Rzeczypospolitej Polskiej lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w ww. państwach.

2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za

granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe i kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Dłużne oraz depozyty i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy/sell back).

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

5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu;

b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu lub których ekspozycja sektorowa oraz geograficzna odpowiada ekspozycji poszczególnych indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu;

c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumentach bazowych)

- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”,

44. w podrozdziale III ad ust. 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w akcje dużych spółek europejskich, które należą do tradycyjnych gałęzi europejskiej gospodarki,

- oczekują wyższej stopy zwrotu, niż z obligacji,

- planują inwestować długoterminowo,

- akceptują średni poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,

- liczą się z możliwością znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),

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

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,

- moment wejścia do Subfunduszu,

- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),

- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,

- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

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

45. w podrozdziale III ae tytuł ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„ 1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu”,

46. w podrozdziale III ae ust. 1 pkt 1.1. ppkt. 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„ 4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:



a) Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki wchodzące w skład indeksów stanowiących benchmark Subfunduszu;

b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są Instrumenty Udziałowe, które odzwierciedlają indeksy stanowiące benchmark Subfunduszu lub których ekspozycja sektorowa oraz geograficzna odpowiada ekspozycji poszczególnych indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu;

c) standaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są Instrumenty Udziałowe, o których mowa w lit. a) lub indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych, o których mowa w lit. a) (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym)

- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”,

47. w podrozdziale III ae ust 6 pkt. 6.3. ppkt. 6.3.5. i 6.3.6. otrzymują następujące brzmienie:

„6.3.5. od 1 stycznia 2023 r. do 4 lutego 2025 r. przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Healthcare USD z wagą 70%, procentowej zmiany indeksu MSCI WORLD USD z wagą 20% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%;

6.3.6. od 5 lutego 2025 r. przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu MSCI World Healthcare USD z wagą 90% i stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%, gdzie:

- MSCI World Healthcare USD oznacza liczony w USD dochodowy (uwzględniający dywidendy) indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych, których przedmiot działalności jest związany z szeroko rozumianą ochroną zdrowia,

- WIBID overnight oznacza jednodniową referencyjną stopę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym w Polsce.”

48. tytuł podrozdziału III af otrzymuje następujące brzmienie:

„**Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych i Samorządowych II (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Obligacji Samorządowych II)**”,

49. w podrozdziale III af ust 1. pkt. 1.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Subfundusz lokuje w:

f) Instrumenty Dłużne,

g) depozyty,

h) instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,

i) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a),

j) instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut.

2. Całkowita wartość lokat w:

d) Instrumenty Dłużne, wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, Unię Europejską, państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

e) instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back, które są zabezpieczone instrumentami, o których mowa w lit. a),

f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a)

- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:

a) Instrumenty Dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego państwa członkowskiego,

b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a)

- będzie wynosić nie mniej niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
  - 4. Do limitów, o których mowa w ust. 2-3, nie wlicza się ekspozycji uzyskanej za pośrednictwem instrumentów pochodnych.
  - 5. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 0-3.
  - 6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.”
50. w podrozdziale III af ust. 4 otrzymuje następujące brzmienie:
- „4. Określenie profilu inwestora.
- Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:
- chcą inwestować w instrumenty dłużne, w tym obligacje skarbowe oraz samorządowe,
  - planują inwestować krótkoterminowo,
  - akceptują niski poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
  - liczą z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
  - zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.
- Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu jednego roku. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótkoterminowych inwestycji.
- Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:
- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
  - moment wejścia do Subfunduszu,
  - częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
  - kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
  - wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,
- które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”
51. tytuł podrozdziału III ag otrzymuje następujące brzmienie:
- „**Subfundusz PKO Obligacji Zielonej Transformacji (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Obligacji Globalny)**”,
52. w podrozdziale III ag ust. 1 pkt. 1.1. ppkt. 2-6 otrzymują następujące brzmienie:
- „2. Subfundusz lokuje w:
- a) Instrumenty Dłużne,
  - b) depozyty,
  - c) instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
  - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a)
  - e) instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut.
3. Przedmiot lokat Subfunduszu, o których mowa w ppkt 1-2, podlega wewnętrznej klasyfikacji ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne oraz ze względu na wypełnianie wymogów zrównoważonych inwestycji, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:
- a. instrumenty, które przyczyniają się do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych wynosi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b. instrumenty, które spełniają wymogi zrównoważonych inwestycji w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR wynosi nie mniej niż 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Do limitów o których mowa w ust. 3, nie wlicza się ekspozycji uzyskanej za pośrednictwem instrumentów pochodnych.
5. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 2-5..
6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.”
53. tytuł podrozdziału III ah otrzymuje następujące brzmienie:  
**„Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych i Samorządowych (poprzednia nazwa: Subfundusz PKO Obligacji Samorządowych)”**
54. w podrozdziale III ah ust. 1 pkt. 1.1. otrzymuje następujące brzmienie:  
„1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu
1. Subfundusz lokuje w:
    - a) Instrumenty Dłużne,
    - b) depozyty,
    - c) instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
    - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a),
    - e) instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut.
  2. Całkowita wartość lokat w:
    - a) Instrumenty Dłużne, wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, Unię Europejską, państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
    - b) instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back, które są zabezpieczone instrumentami, o których mowa w lit. a),
    - c) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a),- nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
  3. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w:
    - c) Instrumenty Dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego państwa członkowskiego,
    - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a)- będzie wynosić nie mniej niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Do limitów, o których mowa w ust. 2-3, nie wlicza się ekspozycji uzyskanej za pośrednictwem instrumentów pochodnych.
5. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 0-3.
6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.”
55. w podrozdziale III ah ust. 4 otrzymuje następujące brzmienie:  
„4. Określenie profilu inwestora.  
Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:
- chcą inwestować w instrumenty dłużne, w tym obligacje skarbowe oraz samorządowe,
  - planują inwestować krótkoterminowo,
  - akceptują niski poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,

- liczą się z możliwością nieznaczących wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),

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

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

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

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

56. W podrozdziale III ai ust 1. pkt. 1.1. usuwa się ppkt 6., a ppkt. 5 otrzymuje następujące brzmienie:

„5. Przedmiot lokat Subfunduszu, o których mowa w ppkt 1-3 podlega wewnętrznej klasyfikacji ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe oraz ze względu na wypełnianie wymogów zrównoważonych inwestycji, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR. Udział lokat, które:

- a. przyczyniają się do promowania aspektów środowiskowych wynosi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- b. spełniają wymogi zrównoważonych inwestycji, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR, nie mniej niż 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”,

57. W rozdziale V ust. 2. pkt. 2.2.-2.8 otrzymują następujące brzmienie:

„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.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Polskich, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa, PKO Dynamicznej Alokacji, PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, PKO Akcji Strefy Euro, PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Obligacji Zielonej Transformacji, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny, PKO Obligacji Skarbowych i Samorządowych, PKO Obligacji Skarbowych i Samorządowych II, PKO Obligacji Uniwersalny

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

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Polskich, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa, PKO Dynamicznej Alokacji, PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, PKO Akcji Strefy Euro, PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Obligacji Zielonej Transformacji, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny.

2.4. KupFundusz S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa, tel. (22) 599 42 67.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Polskich, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa, PKO Dynamicznej Alokacji, PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, PKO Akcji Strefy Euro, PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Obligacji Zielonej Transformacji, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny.

2.5. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, tel. 801 300 800, tel. (022) 829 00 00.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Polskich, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa,

PKO Dynamicznej Alokacji, PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek,

PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, Subfundusz PKO Obligacji Uniwersalny, PKO Medycyny i Demografii Globalny.

2.6. mBank S.A. - Biuro maklerskie mBanku z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, tel. (22) 697 47 00.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Polskich, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa, PKO Dynamicznej Alokacji, PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, Subfundusz PKO Obligacji Uniwersalny.

2.7. 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.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Polskich, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa, PKO Dynamicznej Alokacji, PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, PKO Akcji Strefy Euro, PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Obligacji Zielonej Transformacji, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny, Subfundusz PKO Obligacji Uniwersalny.

2.8. Starfunds sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Nieszawska 1, 61-021 Poznań, tel. (61) 865 62 69.

Dystrybutor obsługuje następujące Subfundusze: PKO Akcji Polskich, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa, PKO Dynamicznej Alokacji, PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, PKO Akcji Strefy Euro, PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Obligacji Zielonej Transformacji, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny, Subfundusz PKO Obligacji Uniwersalny."

58. W rozdziale VI ust. 1 pkt. 1.12 nazwę „PKO Akcji Polskich Plus” zastępuje się nazwą „PKO Akcji Polskich”,

59. W rozdziale VI ust. 2 pkt. 2.3. ppkt. 2-4 otrzymują następujące brzmienie:

„2) przedmiotem transakcji typu buy-sell back i sell-buy back będzie:

i. do 50% wartości Aktywów następujących Subfunduszy: PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Akcji Polskich, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Strefy Euro, PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny,

ii. do 100% wartości Aktywów następujących Subfunduszy: PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, PKO Dynamicznej Alokacji, PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Obligacji Skarbowych i Samorządowych II, PKO Obligacji Zielonej Transformacji, PKO Obligacji Skarbowych i Samorządowych, PKO Obligacji Uniwersalny.

3) przedmiotem transakcji typu repo i reverse repo będzie:

i. do 50% wartości Aktywów następujących Subfunduszy: PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Akcji Polskich, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Strefy Euro, PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny,

ii. do 100% wartości Aktywów następujących Subfunduszy: PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, PKO Dynamicznej Alokacji, PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Obligacji Skarbowych i Samorządowych II, PKO Obligacji Zielonej Transformacji, PKO Obligacji Skarbowych i Samorządowych, PKO Obligacji Uniwersalny.

4) przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego będzie:

i. do 50% wartości Aktywów Netto następujących Subfunduszy: PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Akcji Polskich, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Polskiego, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Strefy Euro, PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny,

ii. do 100% wartości Aktywów Netto następujących Subfunduszy: PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, PKO Dynamicznej Alokacji, PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Samorządowych II, PKO Obligacji Zielonej Transformacji, PKO Obligacji Skarbowych i Samorządowych, PKO Obligacji Uniwersalny."



60. Załącza się aktualny statut Funduszu

## II. PKO PORTEFELE INWESTYCYJNE - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

- na stronie tytułowej Oznaczenie Subfunduszy otrzymuje następujące brzmienie:  
„•Subfundusz PKO KONSERWATYWNY. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO CONSERVATIVE;  
•Subfundusz PKO UMIARKOWANY. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO MODERATE;  
•Subfundusz PKO ZRÓWNOWAŻONY. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO BALANCED;  
•Subfundusz PKO AKTYWNY. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO ACTIVE;”
- na stronie tytułowej datę i miejsce sporządzenia ostatniego jednolitego prospektu „23 grudnia 2024 r.” zastępuje się datą „5 lutego 2025 r.”
- w rozdziale IV ust 1 pkt 1.1. wykreśla się ppkt. 1.1.5,
- w rozdziale IV ust. 1 wykreśla się pkt. 1.6., a pkt 1.2. i 1.3. i 1.5. otrzymują następujące brzmienie:  
„1.2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.  
1.3. Łączna wartość lokat poszczególnych Subfunduszy w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 1.1. może kształtować się na poziomach określonych w Statucie, przedstawionych w poniższej tabeli:

| Subfundusz        | Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.1.1. i 1.1.2. | Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.1.3. i 1.1.4. |
|-------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| PKO KONSERWATYWNY | 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu             | do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu        |
| PKO UMIARKOWANY   | od 10% do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu  | od 70% do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu  |
| PKO ZRÓWNOWAŻONY  | od 40% do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu  | od 40% do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu  |
| PKO AKTYWNY       | od 70% do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu  | od 10% do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu  |

Łączna wartość lokat poszczególnych Subfunduszy w Instrumenty Dłużne inne niż wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, mieszczące się w kategorii lokat wymienionych w pkt. 1.1.3 może kształtować się na poziomach określonych w Statucie, przedstawionych w poniższej tabeli:

| Subfundusz        | Komercyjne Instrumenty Dłużne                  |
|-------------------|------------------------------------------------|
| PKO KONSERWATYWNY | od 0 do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu |
| PKO UMIARKOWANY   | od 0 do 15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu |
| PKO ZRÓWNOWAŻONY  | od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu |

„1.5. Subfundusze są subfunduszami typu „Fund-of-Funds” (tzw. fundusze funduszy) i wszystkie stosują strategię „long-only” polegającą na tym, że co do zasady wycena ich jednostek uczestnictwa wzrasta wówczas, gdy rośnie cena instrumentów finansowych będących składnikami ich portfeli i zmniejsza się w odwrotnym przypadku. Powyższe oznacza, że po wyłączeniu kosztów pokrywanych z aktywów Subfunduszy, wycena ich jednostek uczestnictwa jest dodatnio skorelowana z ceną instrumentów, w które inwestują.”,

5. w rozdziale IV ust. 2 wykreśla się pkt. 2.2., a pkt. 2.1. otrzymuje następujące brzmienie:

„2.1. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszy są analiza fundamentalna, techniczna i portfelowa. W procesie doboru lokat uwzględniane są dodatkowo czynniki zrównoważonego rozwoju. W szczególności, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę między innymi następujące kryteria:

- w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
  - a. analiza wyników finansowych emitenta,
  - b. trendy na rynkach finansowych,
  - c. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - d. poziom ryzyka płynności inwestycji;
- w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  - a. analiza ryzyka stopy procentowej,
  - b. ocena ryzyka kredytowego emitenta,
  - c. trendy na rynkach finansowych,
  - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - e. poziom ryzyka płynności inwestycji;
- w odniesieniu do lokat w Jednostki i Tytuły Uczestnictwa:
  - a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
  - b. trendy na rynkach finansowych,
  - c. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - d. poziom ryzyka płynności inwestycji,
  - e. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu
- w odniesieniu do lokat w Instrumenty Pochodne:
  - a. trendy na rynkach finansowych,
  - b. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - c. poziom ryzyka płynności inwestycji,
  - d. poziom kosztów.”,

6. w rozdziale IV ust. 3 otrzymuje następujące brzmienie:

„3.1. Fundusz może zawierać na rzecz każdego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że:

- są one przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych, a w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych:
- są zawierane z kontrahentem z siedzibą i podlegającym nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie,
- instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
- instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
- część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów.

3.2. Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystywane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

3.3. Wartość instrumentów pochodnych mierzona jest równoważną pozycją w instrumencie bazowym.

3.4. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, stosuje się właściwe przepisy prawa.

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

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

7. w rozdziale IV ust. 5 pkt. 5.2. otrzymuje następujące brzmienie:  
„ 5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.

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

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

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

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

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2023 wynosi:

- Subfundusz PKO KONSERWATYWNY

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 0,65%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 - 0,60%

W trakcie 2023 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii K, L, C2 oraz C3.

- Subfundusz PKO UMIARKOWANY

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 1,63%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 - 1,53%

W trakcie 2023 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii K, L, C2 oraz C3.

- Subfundusz PKO ZRÓWNOWAŻONY

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 2,24%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 - 2,14%

W trakcie 2023 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii K, L, C2 oraz C3.

- Subfundusz PKO AKTYWNY

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 2,30%

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 2,21%

W trakcie 2023 r. Subfundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii K, L, C2 oraz C3.”.

8. w rozdziale IV ust. 5 pkt. 5.3., ppkt. 5.3.1. tabela otrzymuje następujące brzmienie:

| Subfundusz        | Maksymalna stawka opłaty za nabycie |      |    |    |    |    |      |      | Maksymalna stawka opłaty za odkupienie |    |    |    |    |    |    |    |
|-------------------|-------------------------------------|------|----|----|----|----|------|------|----------------------------------------|----|----|----|----|----|----|----|
|                   | A                                   | A1   | C  | C1 | C2 | C3 | K    | L    | A                                      | A1 | C  | C1 | C2 | C3 | K  | L  |
| PKO KONSERWATYWNY | 4,5%                                | 4,5% | 2% | 2% | 2% | 2% | 4,5% | 4,5% | 0%                                     | 0% | 3% | 3% | 2% | 2% | 0% | 0% |

|                  |      |      |    |    |    |    |      |      |    |    |    |    |    |    |    |    |
|------------------|------|------|----|----|----|----|------|------|----|----|----|----|----|----|----|----|
| PKO UMIARKOWANY  | 4,5% | 4,5% | 2% | 2% | 2% | 2% | 4,5% | 4,5% | 0% | 0% | 3% | 3% | 2% | 2% | 0% | 0% |
| PKO ZRÓWNOWAŻONY | 4,5% | 4,5% | 2% | 2% | 2% | 2% | 4,5% | 4,5% | 0% | 0% | 3% | 3% | 2% | 2% | 0% | 0% |
| PKO AKTYWNY      | 4,5% | 4,5% | 2% | 2% | 2% | 2% | 4,5% | 4,5% | 0% | 0% | 3% | 3% | 2% | 2% | 0% | 0% |

9. w rozdziale IV ust. 5 pkt. 5.4 ppkt 5.4.1. definicja benchmarku otrzymuje następujące brzmienie:

„ **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa wyodrębnionej w ramach każdego z Subfunduszy, w celu wyliczenia wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Za benchmark dla poszczególnych Subfunduszy przyjmuje się wskazaną poniżej średnią ważoną procentowej zmiany następujących indeksów:

| <i>Subfundusz</i> | <i>Benchmark</i>                                                      |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| PKO KONSERWATYWNY | 60% GPWB-BWZ + 40% GPWB-B1Y3Y                                         |
| PKO UMIARKOWANY   | 7% WIG30TR + 13% MSCI World USD + 80% GPWB-B1Y4Y                      |
| PKO ZRÓWNOWAŻONY  | 15% WIG30TR + 35% MSCI World USD + 50% Treasury BondSpot Poland Index |
| PKO AKTYWNY       | 25% WIG30TR + 55% MSCI World USD + 20% Treasury BondSpot Poland Index |

gdzie:

- WIG30TR oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji trzydziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG30TR Index),
- MSCI World USD oznacza kalkulowany przez firmę MSCI Inc. i liczony w USD dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WO Index),
- Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: TBSP Index),
- GPWB-B1Y4Y oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych i terminie zapadalności większym niż rok oraz mniejszym niż 4 lata (Bloomberg Ticker: GPWB1Y4Y Index),
- GPWB-BWZ oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności powyżej 6 miesięcy (Bloomberg Ticker: GPWB-BWZ),
- GPWB-B1Y3Y oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o terminie zapadalności większym niż rok oraz mniejszym niż 3 lata (Bloomberg Ticker: GPWB1Y3Y).
- **Skorygowana Wartość Aktywów Netto** danej grupy kategorii (**Skorygowana WAN**) w poprzednim Dniu Wyceny - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu wyceny, skorygowana o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętych w Dniu Wyceny.
- **Wynik netto w Dniu Wyceny** przypadający na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa (**Wynik Netto**) – łączny wynik z operacji Subfunduszu za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny przypadający na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu uwzględniający koszty (w tym wynagrodzenie stałe za zarządzanie), przychody oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę) bez uwzględnienia wynagrodzenia zmiennego.
- **Dzienna rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa** – udział Wyniku Netto w Skorygowanej WAN w poprzednim Dniu Wyceny.
- **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku, w którym dana grupa kategorii Jednostek uczestnictwa występowała przez cały rok kalendarzowy. Dla grup kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie występowały w całym roku kalendarzowym wynagrodzenia zmiennego się nie oblicza.
- **Okres Odniesienia** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, w którym dana grupa kategorii Jednostek uczestnictwa występowała przez całe 5 lat kalendarzowych. W Okresie

Odniesienia wyniki danej grupy kategorii jednostek subfunduszu są porównywane z wynikami benchmarku i na koniec Okresu Odniesienia. Pierwszy okres odniesienia dla każdego Subfunduszu rozpoczyna się 1 stycznia 2022.

- **Stawka opłaty zmiennej** – wyrażona procentowo stawka opłaty zmiennej, która dla wszystkich grup kategorii Jednostek Uczestnictwa utworzonych we wszystkich Subfunduszach Funduszu wynosi maksymalnie 20%.
- **Wartość Referencyjna** – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.”.

10. w rozdziale IV ust. 5 pkt. 5.5 otrzymuje następujące brzmienie:

„5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego pobieranego z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem została określona w poniższej tabeli:

| Subfundusz        | Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem w skali roku |      |      |      |       |       |      |      |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|-------|-------|------|------|
|                   | A                                                                               | A1   | C    | C1   | C2    | C3    | K    | L    |
| PKO KONSERWATYWNY | 2,0%                                                                            | 1,9% | 2,0% | 1,9% | 1,95% | 1,85% | 2,0% | 2,0% |
| PKO UMIARKOWANY   | 2,0%                                                                            | 1,9% | 2,0% | 1,9% | 1,95% | 1,85% | 2,0% | 2,0% |
| PKO ZRÓWNOWAŻONY  | 2,0%                                                                            | 1,9% | 2,0% | 1,9% | 1,95% | 1,85% | 2,0% | 2,0% |
| PKO AKTYWNY       | 2,0%                                                                            | 1,9% | 2,0% | 1,9% | 1,95% | 1,85% | 2,0% | 2,0% |

11. podrozdział IV a otrzymuje następujący tytuł:

„ **Subfundusz PKO KONSERWATYWNY**”,

12. w podrozdziale IV a tytuł ust.1 otrzymuje następujące brzmienie:

„1. **Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO KONSERWATYWNY**”,

13. w podrozdziale IV a ust 3 otrzymuje następujące brzmienie:

„3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje skarbowe oraz – w mniejszym stopniu – w obligacje przedsiębiorstw,
- akceptują niski poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 1 roku. Niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów, jako element krótkoterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
  - moment wejścia do Subfunduszu,
  - częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
  - kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
  - wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,
- które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”.

14. w podrozdziale IV a ust. 5 pkt. 5.3. otrzymuje brzmienie:

„5.3. Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany również benchmarkiem:

5.3.1. do 27 kwietnia 2024 roku Subfundusz nie stosował wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa;



5.3.2. od 28 kwietnia 2024 roku do 4 lutego 2025 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu ICE BofA Poland Government Index z wagą 95%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 3% oraz procentowej zmiany indeksu WIG20TR z wagą 2%;

5.3.3. od 5 lutego 2025 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu GPWB-BWZ z wagą 60% oraz procentowej zmiany indeksu GPWB-B1Y3Y z wagą 40%, gdzie:

GPWB-B1Y3Y oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN i uwzględniający przepływy z tytułu kuponów dochodowy indeks odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o terminie zapadalności większym niż rok oraz mniejszym niż 3 lata (Bloomberg Ticker: GPWB1Y3Y),

GPWB-BWZ oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności powyżej 6 miesięcy (Bloomberg Ticker: GPWB-BWZ).”,

15. podrozdział IV b otrzymuje następujący tytuł:

„**Subfundusz PKO UMIARKOWANY**”,

16. w podrozdziale IV b tytuł ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„**1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO UMIARKOWANY**”,

17. podrozdział IV d otrzymuje następujący tytuł:

„**Subfundusz PKO ZRÓWNOWAŻONY**”,

18. w podrozdziale IV d tytuł ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„**1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO ZRÓWNOWAŻONY**”,

19. w podrozdziale IV d ust. 5 pkt. 5.3. ppkt. 5.3.2 i 5.3.3. otrzymują następujące brzmienie:

„5.3.2. od 28 kwietnia 2024 roku do 4 lutego 2025 roku przyjmowało się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu Treasury BondSpot Poland Index z wagą 45%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 35% oraz procentowej zmiany indeksu WIG30TR z wagą 20%,

5.3.3. od 5 lutego 2025 roku przyjmuje się średnią ważoną procentowej zmiany indeksu Treasury BondSpot Poland Index z wagą 50%, procentowej zmiany indeksu MSCI World USD z wagą 35% oraz procentowej zmiany indeksu WIG30TR z wagą 15%, gdzie:

- Treasury BondSpot Poland Index oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych (Bloomberg Ticker: TBSP Index),
- MSCI World USD oznacza kalkulowany przez firmę MSCI Inc. i liczony w USD dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach rozwiniętych (Bloomberg Ticker: M1WO Index),
- WIG30TR oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks odzwierciedlający zmianę cen akcji trzydziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG30TR Index);”,

20. podrozdział IV e otrzymuje tytuł:

„**Subfundusz PKO AKTYWNY**”,

21. w podrozdziale IV e tytuł ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„**1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO AKTYWNY**”

22. Załącza się aktualny statut Funduszu