

## 1. Statut PKO PORTFELE INWESTYCYJNE – SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

### CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

#### ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### Artykuł 1 Nazwa Funduszu

1. Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: PKO PORTFELE INWESTYCYJNE – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty (dalej „Fundusz” lub „AFI”). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO INVESTMENT PORTFOLIOS – specialized open-end investment fund.
2. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy PKO PORTFELE INWESTYCYJNE - sfió oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO INVESTMENT PORTFOLIOS - soif.
3. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym w rozumieniu Ustawy.

##### Artykuł 2 Statut

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

##### Artykuł 3 Definicje

1. Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o:

<b>Aktywach Funduszu</b>	rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy.
<b>Aktywach Subfunduszu</b>	rozumie się przez to mienie Funduszu przypadające na dany Subfundusz obejmujące sumę środków z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i praw nabytych do portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu oraz pożyczek z tych praw.
<b>Agencie Obsługującym</b>	rozumie się przez to podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem obsługuje bazę danych obejmującą wszystkie Rejestry i Subrejestry Uczestników Funduszu oraz rozliczenia z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
<b>Dniu Wyceny</b>	rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID)</b>	rozumie się przez to dokument, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), zawierający najważniejsze informacje o produkcie inwestycyjnym.
<b>Dystrybutorze</b>	rozumie się przez to podmiot uprawniony na podstawie przepisów Ustawy do działania w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu. Z mocy Ustawy Fundusz może zbywać i odkupywać Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.
<b>Dźwigni Finansowej AFI</b>	rozumie się przez to metody zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w instrumenty pochodne.
<b>Ekspozycji AFI</b>	rozumie się przez to ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy.
<b>Funduszach PKO</b>	rozumie się przez to wszystkie fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo oraz posługujące się nazwą, której pierwszy człon stanowi wyraz „PKO”.
<b>GPW</b>	rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Innych Rynkach Zorganizowanych</b>	rozumie się przez to następujące rynki zorganizowane w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, na których mogą być lokowane aktywa Subfunduszy, oraz zawierane umowy mające za przedmiot instrument pochodne: American Stock Exchange, Australian Securities Exchange, BATS BZX Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, BX Berne eXchange, CBOE Futures Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Commodities Exchange (COMEX), ICE Futures US, Iceland Stock Exchange, Kansas City Board of Trade, Korea Exchange, Mexican Derivatives Exchange, Montreal Exchange, Nagoya Stock Exchange, NASDAQ, Nasdaq Canada, NASDAQ OMX Futures Exchange, New York Mercantile Exchange (NYMEX), New York Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, NYSE Liffe US, Osaka Exchange, Oslo Stock Exchange, Santiago Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Tokyo Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Borsa Istanbul, a także London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe, po zakończeniu okresu, w trakcie którego zgodnie z przepisami prawa, możliwe było lokowanie aktywów i zawieranie umów na rynkach w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, na zasadach

	określonych dla państw należących do Unii Europejskiej, pomimo wystąpienia Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej..
<b>Instrumentach Dłużnych</b>	rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
<b>Instrumentach Udziałowych</b>	rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
<b>Inwestorze</b>	rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu
<b>Jednostce Uczestnictwa</b>	rozumie się przez to prawo majątkowe do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Funduszu. Jednostki Uczestnictwa dzielą się na kategorie A, A1, C, C1, C2, C3 K i L w zależności od metody pobierania opłat manipulacyjnych oraz wysokości kosztów pobieranych od aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię.
<b>Konwersji</b>	rozumie się przez to operację polegającą na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu PKO (Fundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są jednostki uczestnictwa w innym Funduszu PKO (Fundusz docelowy). Warunkiem realizacji Konwersji jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.
<b>KNF</b>	rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego.
<b>Minimalnej Wpłaty</b>	rozumie się przez to minimalną wymaganą wpłatę do każdego z Subfunduszy określoną zgodnie ze Statutem.
<b>Planie Systematycznego Oszczędzania, PSO</b>	rozumie się przez to wyspecjalizowany program polegający na systematycznym wnoszeniu wpłat do Funduszu, o którym mowa w art. 34 Statutu.
<b>Przeniesieniu</b>	rozumie się przez to operację, o której mowa w art. 162 ust. 1 pkt 5 Ustawy, polegającą na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz docelowy). Warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
<b>Reinwestycji</b>	rozumie się przez to wolne od opłaty manipulacyjnej nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, C, C1, C2, C3 K i L na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o ile wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłynie na rachunek Funduszu nie później niż w 90 dniu następującym po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia. Szczegółowe zasady dokonywania Reinwestycji oraz obowiązki Uczestnika chcącego skorzystać z prawa do reinwestycji zawarte są w art. 35 Statutu.
<b>Rejestrze</b>	rozumie się przez to komputerową ewidencję danych Uczestnika, prowadzoną przez Agenta Obsługującego, uwzględniającą między innymi, dane identyfikujące Uczestnika, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii należących do Uczestnika, dane o liczbie i cenie poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika a także odkupionych przez Fundusz, informacje o ich dacie nabycia, dacie odkupienia i kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
<b>Rejestrze Uczestników</b>	rozumie się przez to komputerową bazę danych Funduszu prowadzoną przez Agenta Obsługującego, zawierającą informacje o wszystkich Rejestrach wszystkich Uczestników Funduszu, w szczególności uwzględniającą dane identyfikujące poszczególnych Uczestników, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestników, dane o liczbie, cenie Jednostek Uczestnictwa, a także o odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa, informację o dacie nabycia, dacie odkupienia, kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa oraz wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
<b>Rozporządzenie 231/2013</b>	rozumie się przez to rozporządzenie delegowane Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

<b>Sprzedawcy</b>	rozumie się przez to upoważnionego pracownika lub przedstawiciela Dystrybutora lub Towarzystwa, który został wyznaczony do odbierania od Uczestników i Inwestorów Funduszu zleceń i innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
<b>Spółce zarządzającej</b>	rozumie się przez to podmiot lub spółkę w rozumieniu Ustawy.
<b>Statucie</b>	rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu.
<b>Subfunduszu</b>	rozumie się przez to wydzieloną prawnie część Aktywów Funduszu, charakteryzującą się między innymi odrębną polityką inwestycyjną, posiadającą związane ze sobą Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa innych Subfunduszy.
<b>Subrejestrze</b>	rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru komputerową ewidencję danych Uczestnika danego Subfunduszu uwzględniającą takie same dane jak Rejestr.
<b>Towarzystwie</b>	rozumie się przez to PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa.
<b>Transferze</b>	rozumie się przez to operację, w ramach której na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa z jednego Subrejestrze w danym Subfunduszu a następnie nabycie takiej samej liczby Jednostek Uczestnictwa na innym Subrejestrze w tym samym Subfunduszu.
<b>Trwałym nośniku informacji</b>	rozumie się przez to trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy.
<b>Uczestniku</b>	rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na której rzecz w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
<b>Ustawie</b>	rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
<b>Ustawie AML</b>	rozumie się przez to ustawę z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
<b>Wartości Aktywów Netto Funduszu</b>	rozumie się przez to sumę wartości środków z tytułu wpłat Uczestników Funduszu i praw nabytych przez Fundusz oraz pożytków z tych praw, pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
<b>Wartości Aktywów Netto Subfunduszu</b>	rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu, pomniejszoną o zobowiązania, które są związane z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz o część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
<b>Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU</b>	rozumie się przez to wartość jednej Jednostki Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu posiadanych przez Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. WANJU oblicza się dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa oddzielnie.
<b>Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym, WPI</b>	rozumie się przez to program inwestycyjny, o którym mowa w art. 33, którego celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub określonych grup Uczestników.
<b>Zleceniu</b>	rozumie się przez to prawidłową dyspozycję zgodną ze Statutem Funduszu, składaną przez Inwestora lub Uczestnika; podstawowe rodzaje zleceń to: zlecenie otwarcia Rejestru, zlecenie odkupienia, zlecenie Konwersji, zlecenie Transferu, zlecenie ustanowienia pełnomocnictwa, zlecenie odwołania pełnomocnictwa, zlecenie Przeniesienia.

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

## **Rozdział II. FUNDUSZ**

### **Artykuł 4 Forma prawna**

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

### **Artykuł 5 Subfundusze**

1. Fundusz składa się z wydzielonych Subfunduszy, które prowadzą własną politykę inwestycyjną.
2. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
  - a. PKO BURSZTYNOWY. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO AMBER;
  - b. PKO SZAFIROWY. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO SAPPHIRINE;
  - c. PKO RUBINOWY. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO RUBY;
  - d. PKO SZMARAGDOWY. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO EMERALD;

- e. PKO DIAMENTOWY. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO DIAMOND.
- 3. Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
- 4. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze w drodze zmiany Statutu. Postanowienia art. od 9 do 12 będą miały zastosowanie odpowiednio do tworzenia kolejnych Subfunduszy.
- 5. Fundusz może likwidować Subfundusze, na zasadach określonych w rozdziale IX.

#### **Artykuł 6 Wpis Funduszu do rejestru**

- 1. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w art. 10 ust. 4, Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
- 2. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tym dniem wywołują skutki wpisy do Rejestru i Subrejestrów.

#### **Artykuł 7 Cofnięcie zezwolenia na utworzenie Funduszu**

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

#### **Artykuł 8 Towarzystwo**

- 1. Funkcją organu zarządzającego Funduszu pełni Towarzystwo.
- 2. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
- 3. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem albo dwaj prokurenci działający łącznie albo pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa.

#### **Artykuł 9 Wpłaty do Funduszu**

- 1. Towarzystwo zbiera wpłaty do Funduszu wyłącznie w drodze zapisów Towarzystwa lub akcjonariuszy Towarzystwa na Jednostki Uczestnictwa.
- 2. Wpłaty do Funduszu będą wniesione w gotówce. Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych, przy czym wartość wpłat do każdego z Subfunduszy nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Do utworzenia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat do Subfunduszy, o których mowa w ust. 5. lit. a-e.
- 3. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.
- 4. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy tworzonych po zarejestrowaniu Funduszu będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Funduszu, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z tworzonych Subfunduszy. Od wpłat na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów nie pobiera się opłat manipulacyjnych.
- 5. Z wpłat do Funduszu Towarzystwo tworzy pięć Subfunduszy:
  - a. PKO BURSZTYNOWY;
  - b. PKO SZAFIROWY;
  - c. PKO RUBINOWY;
  - d. PKO SZMARAGDOWY;
  - e. PKO DIAMENTOWY;

#### **Artykuł 10 Zapisy na Jednostki Uczestnictwa**

- 1. Cena Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach zapisów będzie stała i będzie wynosiła 10 (dziesięć) złotych.
- 2. Towarzystwo przyjmuje zapisy bezpośrednio. Przyjmowanie zapisów związanych z utworzeniem Funduszu rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu oraz nie później niż w dniu upływu 3 (trzech) miesięcy od dnia doręczenia powołanego zezwolenia. Przyjmowanie zapisów związanych z utworzeniem Funduszu zakończy się w terminie czternastu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, albo w dniu, w którym zebrano minimalną kwotę wpłat, której wartość określono w art. 9 ust. 2. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.
- 3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy, rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po wejściu w życie zmiany Statutu oraz nie później niż w dniu upływu 3 (trzech) miesięcy od dnia wejścia w życie zmiany Statutu. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy zakończy się w terminie czternastu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, albo w dniu, w którym zebrano minimalną kwotę wpłat. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.

4. Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów określonego zgodnie z ust. 2. Przydział nastąpi przez wpisanie do Subrejstru danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia przydziału.

#### **Artykuł 11 Zwrot wpłat**

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z poniższych przesłanek w terminie 14 dni od dnia, w którym:

- a. postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stanie się prawomocne;
- b. decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stanie się ostateczna, lub
- c. wygaśnię z mocy prawa zezwolenie na utworzenie Funduszu,
- d. upłynął termin, o którym mowa w art. 10 ust. 2 i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia Funduszu i chociażby jednego z Subfunduszy,
- e. w przypadku tworzenia kolejnego Subfunduszu upłynął termin, o którym mowa w art. 10 ust. 3 i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla utworzenia tego Subfunduszu.

#### **Artykuł 12 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

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

#### **Artykuł 13 Depozytariusz**

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

#### **Artykuł 14 Zarządzanie Funduszem**

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

### **ROZDZIAŁ III UCZESTNICZY FUNDUSZU**

#### **Artykuł 15 Uczestnicy**

- a) Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, na których rzecz w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
- b) Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
- c) Za wpłaty Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa. W momencie zarejestrowania Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu.

#### **Artykuł 15a Identyfikacja Inwestora i Uczestnika**

1. W celu realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów Ustawy AML, Fundusz i Towarzystwo mogą żądać podania danych identyfikacyjnych Inwestora lub Uczestnika, w tym osoby działającej w jego imieniu, wskazanych w art. 36 i art. 37 Ustawy AML, a także informacji o beneficjencie rzeczywistym, źródle majątku Inwestora lub Uczestnika, źródle pochodzenia wartości majątkowych będących w jego dyspozycji oraz złożenia oświadczenia w zakresie statusu osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne.
2. Nieuzyskanie informacji, o których mowa w ust.1, może wiązać się z:
  - a) odmową realizacji Zlecenia nabycia, zamiany, Konwersji lub odkupienia przez Fundusz lub
  - b) dokonaniem blokady rejestrów Uczestnika, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania Zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa zapisanych na rejestrze Uczestnika, obowiązującej do czasu uzyskania od Uczestnika informacji niezbędnych do realizacji przez Fundusz i Towarzystwo obowiązków określonych Ustawą AML.
3. Towarzystwo i Fundusz stosują procedury związane z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oparte na analizie ryzyka. W przypadku uznania, że ryzyko związane z Inwestorem lub Uczestnikiem jest nieakceptowalne, Fundusz może odmówić realizacji Zlecenia nabycia, zamiany, Konwersji lub odkupienia.
4. Inwestor lub Uczestnik zobowiązany jest do udostępnienia, na każde żądanie Funduszu lub Towarzystwa, informacji lub dokumentów pozwalających na wykonanie przez Fundusz i Towarzystwo ciążących na nim obowiązków wynikających z Ustawy AML.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 - 4, Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia, za jego realizację z opóźnieniem lub za dokonanie blokady.

6. Szczegółowe informacje na temat obowiązków Inwestora i Uczestnika określonych w Ustawie AML oraz uprawnień Funduszu z tym związanych znajdują się w Prospekcie.

#### **Artykuł 16 Pełnomocnictwa**

- a. Uczestnik Funduszu może udzielić pełnomocnictwa osobie prawnej, jednostce organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej lub osobie fizycznej posiadającej pełną zdolność do czynności prawnych. do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa, składania innych oświadczeń woli oraz oświadczeń wiedzy związanych z uczestnictwem w Funduszu.
- b. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, chyba że z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość.
- c. Z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej pełnomocnictwo powinno mieć formę pisemną z podpisem poświadczonym notarialnie lub zostać udzielone w obecności Sprzedawcy. Pełnomocnictwo jest odwoływane w tej samej formie.
- d. W szczególnych przypadkach Uczestnik lub Inwestor może udzielić pełnomocnictwa za pomocą elektronicznych nośników informacji na zasadach określonych przez Fundusz, z zachowaniem wymogów gwarantujących wiarygodność i autentyczność oświadczenia woli Uczestnika lub Inwestora.
- e. Treść pełnomocnictwa powinna uwzględniać, co najmniej następujące dane:
  1. dla osób fizycznych (rezydentów / nierezydentów): imię i nazwisko, adres, PESEL lub, w przypadku nierezydentów, data urodzenia, seria i numer dokumentu tożsamości;
  2. dla podmiotów innych niż osoby fizyczne, rezydentów: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
  3. dla podmiotów innych niż osoby fizyczne, nierezydentów: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika
- f. W przypadku pełnomocnictwa udzielanego lub odwoływanego poza granicami Polski, treść dokumentu powinna dodatkowo zostać poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba, że umowy międzynarodowe znoszą ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.
- g. O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo wygasa w stosunku do Funduszu w dniu ustania uczestnictwa w Funduszu oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem.
- h. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od dnia złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
- i. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu Uczestnika Funduszu na jednym Rejestrze nie może przekroczyć czterech.
- j. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą Zlecenia sprzeczne ze sobą, wynikające z odmiennych decyzji, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Fundusz może wstrzymać realizację sprzecznych Zleceń, jeśli zostaną złożone w tym samym czasie. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasało, jeśli Fundusz nie był o tym poinformowany.
- k. Towarzystwo może umożliwić Uczestnikom Funduszu udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw w formie elektronicznej, to jest poprzez składanie oświadczeń woli w postaci elektronicznej i opatrzenie ich kwalifikowanym podpisem elektronicznym, z zachowaniem wymogów gwarantujących wiarygodność i autentyczność oświadczeń woli Uczestników, w sposób i na zasadach określonych w regulaminie określającym sposób i warunki prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

#### **Artykuł 17 Zgromadzenie Uczestników**

- a) W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
- b) Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- c) Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
- d) Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający, co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
- e) Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- f) Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
- g) Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
  1. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
  2. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.

- h) W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
- i) Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 7, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- j) Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 7.
- k) Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 7, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- l) Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- m) Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- n) Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w ust. 7, poprzez jej publikację na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
- o) Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

## **ROZDZIAŁ IV JEDNOSTKI UCZESTNICTWA**

### **Artykuł 18 Jednostki Uczestnictwa**

- a. Jednostka Uczestnictwa reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą.
- b. Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nieoprocentowane, mogą być przedmiotem dziedziczenia i zastawu.
- c. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Subfundusz na zasadach określonych w Statucie i prospekcie informacyjnym.
- d. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika danego Subfunduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
- e. Każdy z Subfunduszy oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, C, C1, C2, C3, K i L. Podział na kategorie związany jest ze sposobem pobierania opłat manipulacyjnych oraz wysokością kosztów pobieranych od aktywów Funduszu przypadających na daną kategorię:
  - 1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, K i L – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu;
  - 2. Jednostki Uczestnictwa kategorii C, C1, C2 i C3 – charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest za nabycie i za odkupienie Jednostek Uczestnictwa oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu w części II Statutu;
  - 3. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, C, C1, K i L dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi za pośrednictwem Dystrybutorów, z zastrzeżeniem, że Jednostki Uczestnictwa kategorii K i L są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania oraz Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych;
  - 4. Jednostki Uczestnictwa kategorii C2 i C3 dodatkowo charakteryzują się tym, że są kategoriami zbywanymi przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w Planach Systematycznego Oszczędzania oraz Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych.
- f. Ceną Jednostki Uczestnictwa jest WANJU. WANJU, po którym są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa jest ustalane dla danego Dnia Wyceny. WANJU jest zmienne i może ulegać wahaniom zarówno w górę jak i w dół w stosunku do WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny.

### **Artykuł 19 Podział i łączenie Jednostek Uczestnictwa**

- 1. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy. Każda Jednostka Uczestnictwa danego Subfunduszu zostanie podzielona przez określoną liczbę na równe części, tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku podziału była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.
- 2. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania łączenia Jednostek Uczestnictwa, jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa spadnie poniżej Wpłaty Minimalnej. Łączeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem.

### **Artykuł 20 Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa**

- 1. Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu.
- 2. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy środki zostaną zaksięgowane, w dniu w którym nie jest ustalana WANJU dla danego dnia, nabycie Jednostki Uczestnictwa danej

kategorię następuje po cenie równej WANJU Subfunduszu, przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, obowiązującej dla najbliższego Dnia Wyceny.

3. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny.
4. Wysokość minimalnej Wpłaty do poszczególnych Subfunduszy została wskazana w części II niniejszego Statutu. Fundusz może ustalić inną wysokość wpłacanej do Funduszu kwoty w ramach oferowanych przez Fundusz Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania.

#### **Artykuł 21 Odkupywanie Jednostek**

1. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) dni roboczych od dnia złożenia Zlecenia odkupienia przez Uczestnika.
2. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej (metoda „FIFO”).
3. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.
5. W przypadku Uczestników których Zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny:
  - a. dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny ;
  - b. dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59 Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dniu Wyceny.
6. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o odpowiednią Opłatę za Odkupienie pobraną zgodnie z art. 28 Statutu oraz o podatek dochodowy (jeżeli podatek ten jest należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa a Fundusz jest jego płatnikiem) przelewem na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy.
4. Informacje na temat odkupywania Jednostek Uczestnictwa znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu.

#### **Artykuł 22 Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

- a. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Subfunduszu jest równa Minimalnej Wpłacie, z zastrzeżeniem że Fundusz może ustalić inną kwotę minimalnej wartości zlecenia odkupienia w ramach oferowanych przez Fundusz Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania. Zlecenie odkupienia może dotyczyć:
  - a. określonej liczby lub wszystkich jednostek uczestnictwa wskazanego Subfunduszu;
  - b. odkupienia Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu na określoną przez Uczestnika kwotę.
- b. Jeżeli Zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w liczbie większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera żądanie odkupienia na kwotę większą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Zlecenie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w danym Subrejestrze.
- c. W Zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informację o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- d. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia na Subrejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż Minimalna Wpłata, Zlecenie takie traktowane jest jako żądanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subrejestrze.
- e. Fundusz zastrzega sobie możliwość nie realizowania Zleceń odkupienia na kwotę niższą niż Minimalna Wpłata, z wyjątkiem sytuacji, o której mowa w ust. 4.

#### **Artykuł 23 Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

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

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

#### **Artykuł 24 Konwersja**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-4 poniżej, Konwersja może być wykonywana pomiędzy tymi Funduszami PKO, których Statuty dopuszczają możliwość Konwersji.
2. Jednostki kategorii C, C1, C2, C3 K i L nie podlegają Konwersji z Funduszu. Jednostki kategorii C i C1 nie podlegają Konwersji do Funduszu.
3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu PKO (Fundusz docelowy) w wyniku Konwersji możliwe jest pod warunkiem uznania rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu PKO (Fundusz źródłowy), z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Konwersji do Funduszu możliwe jest pod warunkiem, iż kwota środków wpłacanych na pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu z tytułu zlecenia Konwersji jest nie mniejsza niż Początkowa Minimalna Wpłata.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku Konwersji do Funduszu podlega opłacie manipulacyjnej za Konwersję.



5. Fundusz oblicza dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie Zlecenia Konwersji i pobiera podatek dochodowy, jeżeli jest on należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa a Fundusz jest płatnikiem tego podatku.
6. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Konwersji a wykonaniem takiego Zlecenia nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego.
7. Szczegółowe zasady dokonywania Konwersji określa prospekt informacyjny.

#### **Artykuł 25 Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami**

1. Uczestnik Funduszu może dokonać Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy), polegającej na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu źródłowym i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu docelowym z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
2. Przeniesienie pomiędzy Subfunduszami traktowane jest jak wpłata do lub wypłata z Subfunduszu. Przepisy o Minimalnej Wpłacie do Funduszu stosuje się odpowiednio do Przeniesienia.

#### **Artykuł 26 Przeniesienie z Subfunduszu**

1. Zlecenie Przeniesienia Jednostek Uczestnictwa z jednego Subfunduszu do innego Subfunduszu może dotyczyć:
  - a. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym,
  - b. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy), w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu Przeniesienia kwota środków pieniężnych (nie niższa niż Minimalna Wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Przeniesienia jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Postanowienia art. 21 i 22 stosuje się odpowiednio.
2. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Przeniesienia a wykonaniem takiego Zlecenia nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego.
3. Szczegółowe zasady dotyczące realizacji Zlecenia Przeniesienia określa prospekt informacyjny.

#### **Artykuł 27 Przeniesienie do Subfunduszu**

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w drodze Przeniesienia podlega opłacie manipulacyjnej.

### **ROZDZIAŁ V OPŁATY MANIPULACYJNE**

#### **Artykuł 28 Wysokość opłat manipulacyjnych**

- a. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach oferty nie związanej z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym lub Programie Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik może być obciążony następującymi opłatami manipulacyjnymi:
  - a. opłata manipulacyjna za nabycie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii:
    - i. A, A1, K i L Subfunduszy może maksymalnie wynosić 4,50% wpłacanej kwoty.
    - ii. C, C1, C2 i C3 Subfunduszy może maksymalnie wynosić 2,00% wpłacanej kwoty.
  - b. opłata manipulacyjna za odkupienie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C, C1, C2 i C3 Subfunduszy może maksymalnie wynosić 3,00% wpłacanej kwoty. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie jest uzależniona od czasu trwania inwestycji liczonego od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło nabycie Jednostek Uczestnictwa do Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu nie podlega opłacie.
  - c. opłata manipulacyjna przy Przeniesieniu lub Konwersji może wynosić maksymalnie 4,50% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
- b. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, lub Planów Systematycznego Oszczędzania, w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeśli stanowią tak zasady prowadzenia danego produktu, Fundusz może pobrać:
  - i. opłatę za otwarcie Rejestru („Opłata za Otwarcie Rejestru”); Maksymalna wysokość Opłaty za Otwarcie Rejestru nie może przekroczyć 50% wartości pierwszej minimalnej wpłaty do danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego lub Planu Systematycznego Oszczędzania.
  - ii. opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa, której maksymalną wysokość określa odpowiednio art. 33 ust. 4 lit. b lub 34 ust. 7 lit. a;
  - iii. opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa, której maksymalną wysokość określa odpowiednio art. 33 ust. 4 lit. c i 34 ust. 7 lit. b;
  - iv. opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji, która może wynosić maksymalnie 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

- c. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Przeniesienia lub Konwersji do Funduszu podlega opłacie (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) jeżeli opłata za nabywanie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż opłata za nabywanie jednostek uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązującą w Funduszu/Subfunduszu PKO, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat.
- d. Opłaty, o których mowa w ust. 1-3 są opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 2-3 obciążających Uczestnika określają odpowiednio zasady prowadzenia Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania.
- e. Możliwe jest uzgodnienie z poszczególnymi Dystrybutorami stawek opłat manipulacyjnych niższych niż określone w ust. 1-3. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów.

#### **Artykuł 29 Zwolnienia z opłat**

- a) Opłaty manipulacyjne mogą być obniżane albo Uczestnik lub Inwestor może być zwolniony z obowiązku ich ponoszenia w następujących przypadkach:
  - a. w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub innych produktów oferowanych przez Fundusz,
  - b. jako część oferty specjalnej lub kampanii promocyjnej skierowanej do wszystkich lub określonych grup Inwestorów lub Uczestników, których Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem Dystrybutorów lub za pośrednictwem infolinii, lub informacji zamieszczonej na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl), lub za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów, lub za pośrednictwem ogłoszenia opublikowanego zgodnie z postanowieniami Statutu.
  - c. w przypadku:
    - 1. Uczestników lub Inwestorów nabywających na podstawie jednego zlecenia Jednostki Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy) lub
    - 2. Uczestników lub Inwestorów będących odbiorcami innych usług finansowych oferowanych przez Dystrybutorów, lub
    - 3. Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy), na wniosek tych osób skierowany bezpośrednio do Funduszu lub za pośrednictwem Dystrybutora.
  - d. w innych uzasadnionych interesem Uczestników wypadkach, w szczególności w przypadku uwzględnienia reklamacji związanej z uczestnictwem w Funduszu.
- b) Fundusz może upoważnić Dystrybutora do obniżania wysokości opłat manipulacyjnych lub zwalniania z obowiązku ich ponoszenia w przypadku:
  - a. Uczestników lub Inwestorów nabywających na podstawie jednego zlecenia Jednostki Uczestnictwa za kwotę co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy) lub
  - b. Uczestników lub Inwestorów będących odbiorcami innych usług finansowych oferowanych przez Dystrybutora lub
  - c. Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy).
- c) Fundusz może zmniejszyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w stosunku do działających na swoją rzecz:
  - a. akcjonariuszy, pracowników akcjonariuszy, pracowników podmiotów zależnych w stosunku do akcjonariuszy, pracowników, byłych pracowników oraz emerytowanych pracowników Towarzystwa;
  - b. pracowników Agenta Obsługującego, Depozytariusza oraz Dystrybutorów.
 Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów lub Zarządów wyżej wymienionych podmiotów.
- d) Szczegółowe informacje o zasadach udzielania zwolnień z opłat manipulacyjnych udostępniane są przez Dystrybutorów.

### **ROZDZIAŁ VI POZOSTAŁE PRODUKTY I USŁUGI FUNDUSZU**

#### **Artykuł 30 Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa**

1. Zastaw można ustanowić celem zabezpieczenia spłaty kredytu lub innego zobowiązania wynikającego z umowy. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek Uczestnika-zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
2. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu może nastąpić wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone przez zastawnika w trakcie postępowania egzekucyjnego. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio w przypadku zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli zapisy te nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i rejestrowego.
4. Okres między datą złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1, a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.

#### **Artykuł 31 Blokada Zabezpieczająca Subrejestru**

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

### **Artykuł 32 Blokady Subrejestr**

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady Subrejestr.
2. Blokady oznacza, że przez okres wskazany przez Uczestnika możliwość realizacji zleceń będzie zawieszona. Uczestnik, działając osobiście może odwołać blokadę w każdym czasie.
3. W przypadku sprzecznych Zleceń Fundusz w pierwszej kolejności realizuje Zlecenie ustanowienia blokady, a jako drugie wykona Zlecenie odwołania blokady. Zlecenie ustanowienia lub odwołania blokady Rejestru staje się skuteczne w momencie zarejestrowania Zlecenia przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od złożenia takiego Zlecenia Dystrybutorowi, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego nie ponosi odpowiedzialności.

### **Artykuł 33 Wyspecjalizowane Programy Inwestycyjne**

1. Fundusz oferuje Inwestorom i Uczestnikom Funduszu udział w WPI, których celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub grup Uczestników.
2. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do WPI może w szczególności na podstawie jednego Zlecenia określić, którym Funduszom PKO będzie powierzać środki pieniężne oraz w jakich proporcjach powinna nastąpić alokacja tych środków na jednostki poszczególnych Funduszy PKO lub Subfunduszy, a także może określić wysokość i częstotliwość wpłat oraz czas trwania Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
3. Pierwsza minimalna wpłata niezbędna do uruchomienia Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego wynosi nie mniej niż 100 zł. Każda kolejna minimalna wpłata do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego wynosi nie mniej niż 100 zł. Szczegółową wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat określają zasady prowadzenia danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
4. W ramach WPI Fundusz może, w szczególności:
  - a. obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwalniać z obowiązku ich ponoszenia,
  - b. pobierać opłaty manipulacyjne za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
  - c. pobierać opłaty manipulacyjne za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
  - d. ustanowić Opłatę za Otwarcie Rejestru obok opłat, o których mowa lit. b i c;

- e. pobrać opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.
5. Przystąpienie do WPI następuje przez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w WPI. Umowa o uczestnictwo w WPI nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie.

#### **Artykuł 34 Plan Systematycznego Oszczędzania**

- a. Fundusz może oferować jedną lub więcej form Planu Systematycznego Oszczędzania. Każdy Inwestor i Uczestnik może przystąpić do oferowanego przez Fundusz Planu Systematycznego Oszczędzania po zapoznaniu się z Zasadami Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania. Zasady uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie. Zasady uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać odpowiedzialności Funduszu w stosunku do Uczestników.
- b. Pierwsza minimalna wpłata niezbędna do uruchomienia Planu Systematycznego Oszczędzania wynosi nie mniej niż 200 zł. Każda kolejna minimalna wpłata do Planu Systematycznego Oszczędzania wynosi nie mniej niż 50 zł. Szczegółową wysokość pierwszej i kolejnych minimalnych wpłat określają zasady prowadzenia danego Planu Systematycznego Oszczędzania.
- c. Uczestnik może dokonywać wpłat do Planu Systematycznego Oszczędzania jednorazowo, z częstotliwością miesięczną lub inną. W celu przystąpienia do Planu Systematycznego Oszczędzania należy:
  - a. złożyć Zlecenie otwarcia Planu Systematycznego Oszczędzania zawierające deklarację dotyczącą wysokości kwoty, jaka będzie jednorazowo wpłacona lub regularnie wpłacana do Funduszu,
  - b. dokonać pierwszej wpłaty w kwocie, co najmniej Minimalnej Wpłaty, z zastrzeżeniem, że Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania mogą odrębnie określać kwotę Minimalnej Wpłaty dla danego Planu Systematycznego Oszczędzania,
  - c. potwierdzić znajomość odpowiednich Zasad Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania.
- d. Okres między złożeniem prawidłowego Zlecenia otwarcia Planu Systematycznego Oszczędzania a datą zarejestrowania tego Zlecenia przez Fundusz nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz, zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego, nie ponosi odpowiedzialności.
- e. Opłaty manipulacyjne dla uczestników Planów Systematycznego Oszczędzania mogą zostać obniżone. Wielkość obniżki może w szczególności zależeć od czasu, jaki upłynął od daty zarejestrowania otwarcia Planu Systematycznego Oszczędzania oraz od stopnia realizacji Planu Systematycznego Oszczędzania. Szczegółowe warunki przystępowania, uczestnictwa, rozwiązywania Planu Systematycznego Oszczędzania i obniżania opłat manipulacyjnych oraz sposób informowania o wprowadzanych zmianach określone są w odpowiednich Zasadach Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania udostępnianych przez Dystrybutorów oferujących Planu Systematycznego Oszczędzania.
- f. Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania mogą każdorazowo określać:
  - a. czas trwania oraz sposób i zasady rozwiązania Planu Systematycznego Oszczędzania;
  - b. wysokość i terminy dokonywania wpłat, w tym w szczególności wysokość Wpłaty Minimalnej;
  - c. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy;
- g. W ramach Planów Systematycznego Oszczędzania Fundusz może m.in.:
  - a. pobierać opłaty manipulacyjne za nabycie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty wpłaconej na nabycie w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
  - b. pobierać opłaty manipulacyjne za odkupienie Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości 10% kwoty podlegającej odkupieniu w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa;
  - c. ustanowić Opłatę za Otwarcie Rejestru obok opłat, o których mowa lit. a i b;
  - d. pobrać opłatę manipulacyjną przy Przeniesieniu lub Konwersji maksymalnie do wysokości 5,0% kwoty podlegającej Przeniesieniu lub Konwersji.

#### **Artykuł 35 Reinwestycja**

- a. Uczestnikowi przysługuje prawo do 3 (trzech) Reinwestycji w jednym roku kalendarzowym. Liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO w danym roku kalendarzowym.
- b. Kwota Reinwestycji, nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia, którego dotyczy Reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:
  - 1. czy chce skorzystać z prawa do Reinwestycji;
  - 2. Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia;
  - 3. numer Subrejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- c. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Subrejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- d. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Reinwestycji jest zwolnione z Opłaty za Nabycie pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w ustępach powyżej.

#### **Artykuł 36 Składanie Zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych**

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

### **ROZDZIAŁ VII WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU**

#### **Artykuł 37 Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz WANJU**

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy i ustala:
  - a. Wartość Aktywów Netto Funduszu;
  - b. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie;
  - d. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU) danej kategorii.
2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w złotych.
3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych.
4. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę 23.30 czasu polskiego, z której pobierane są ostatnio dostępne kursy i wartości dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej grupy kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania WANJU w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

#### **Artykuł 38 Zasady ogólne wyceny Aktywów**

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

### **ROZDZIAŁ VIII ODPOWIEDZIALNOŚĆ WOBEC UCZESTNIKÓW**

#### **Artykuł 39 Odpowiedzialność Towarzystwa**

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

#### **Artykuł 40 Prowadzenie Rejestru**

1. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika oraz wszystkie zlecenia dotyczące tych Jednostek Uczestnictwa są rejestrowane przez Fundusz w odpowiednich Subrejestrach. Fundusz dopuszcza możliwość prowadzenia dla Uczestnika więcej niż jednego Subrejestru.
2. W przypadku posiadania przez Uczestnika kilku Subrejestrów, na składanych zleceniach lub przy wpłacie bezpośredniej Uczestnik jest obowiązany zaznaczyć, jakiego Subrejestru dotyczy zlecenie lub wpłata.
3. Zlecenia Przeniesienia, Konwersji, Transferu, odkupienia lub nabycie Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią realizowane są przez Agenta Obsługującego w Dniu Wyceny uzależnionym od daty i godziny wpływu tych Zleceń do Agenta Obsługującego oraz daty zaksięgowania środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunku nabyć Subfunduszu. W przypadku wpływu

do Agenta Obsługującego Zleceń Przeniesienia, Konwersji, Transferu, odkupienia lub wpływu środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunek nabyć Subfunduszu, dotyczących tego samego Subrejestr, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia lub dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią, w następującej kolejności: Przeniesienie/Konwersja, nabycie, Transfer, odkupienie. W przypadku gdy Agent Obsługujący otrzyma kilka Zleceń Przeniesienia, Konwersji, Transferu, odkupienia tego samego rodzaju lub kilka wpłat bezpośrednich dotyczących tego samego Subrejestr, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia w kolejności ich złożenia przez Uczestnika, a w przypadku wpłat bezpośrednich dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w kolejności losowej.

4. Wszystkie rozporządzenia Uczestników dotyczące Jednostek Uczestnictwa są zapisywane w Rejestrach Uczestników Funduszu i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo nawet po zamknięciu danego Rejestru. Zamknięcie Rejestru następuje po zrealizowaniu zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych na danym Rejestrze. Zamknięcie Rejestru następuje automatycznie po upływie 90 dni od zrealizowania zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych na danym Rejestrze lub w wyniku złożenia przez Uczestnika odpowiedniego oświadczenia woli w tym zakresie.

#### **Artykuł 41 Potwierdzenie transakcji**

1. Każdorazowo po zbyciu, odkupieniu Jednostek Uczestnictwa lub wykonaniu innej transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie jej dokonania, sporządzone w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji w formie komputerowego wydruku nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
- 1a. Potwierdzenie transakcji przekazywane jest Uczestnikowi za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu tych potwierdzeń w postaci papierowej. Jeżeli Fundusz nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje potwierdzenia transakcji w postaci papierowej, bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.
2. Potwierdzenie transakcji zawiera między innymi: datę jego wydania, datę transakcji, dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu i Subfunduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu transakcji. W przypadku nabycia lub odkupienia potwierdzenie transakcji zawiera ponadto liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość.
3. Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do trzech miejsc po przecinku.
4. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień umów zawartych przez Uczestników z Funduszami PKO lub Towarzystwem, Uczestnik podając Funduszowi adres poczty elektronicznej, wyraża jednocześnie zgodę na przekazywanie mu, na wskazany adres poczty elektronicznej, korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszach PKO lub z tymi umowami, dotyczącej m.in.:
  - a. zmian w zasadach produktów oferowanych przez Fundusze PKO, w których Uczestnik uczestniczy (m.in. Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania);
  - b. zmian w zasadach lub regulaminach świadczenia usług przez Fundusze PKO lub Towarzystwo, z których Uczestnik korzysta;- chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu korespondencji w postaci papierowej.
5. Usuwając adres poczty elektronicznej lub wycofując zgodę na przekazywanie korespondencji w postaci elektronicznej Uczestnik przyjmuje do wiadomości, że będzie otrzymywał korespondencję, o której mowa w ust. 1 i 4, w postaci papierowej.

## **ROZDZIAŁ IX ŁĄCZENIE I LIKWIDACJA SUBFUNDUSZY**

### **Artykuł 42 Tryb łączenia Subfunduszy**

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

### **Artykuł 43 Przesłanki likwidacji Subfunduszy**

- a. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli spełniona zostanie przynajmniej jedna z poniższych przesłanek:
  1. wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu, co najmniej rok po jego utworzeniu będzie utrzymywać się poniżej wartości 100.000 (sto tysięcy) złotych w okresie, co najmniej trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych;
  2. nastąpi zbycie wszystkich lokat wchodzących w skład Aktywów danego Subfunduszu;
  3. w okresie trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych wynagrodzenie uzyskiwane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów ponoszonych przez Towarzystwo w związku z zarządzaniem tym Subfunduszem;
- b. Towarzystwo podejmie uchwałę w sprawie istnienia lub likwidacji Subfunduszu w terminie 30 dni od wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w ust.1 powyżej. Z powodów, o których mowa w ust. 1 lit. b likwidacji nie mogą być poddane wszystkie Subfundusze jednocześnie.
- c. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo. W razie likwidacji Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu likwidatorem Subfunduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.

### **Artykuł 44 Tryb likwidacji Subfunduszy**

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

## **ROZDZIAŁ X PRZESŁANKI ROZWIĄZANIA I LIKWIDACJI FUNDUSZU**

### **Artykuł 45 Rozwiązanie Funduszu**

- a. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem w terminie 3 miesięcy od dnia:
  1. wydania przez KNF decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa;
  2. wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa.
- b. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
  1. Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków, a Fundusz nie zawrze umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym podmiotem;
  2. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej poziomu 2.000.000 (dwa miliony) złotych;
  3. podjęta zostanie uchwała Towarzystwa o likwidacji ostatniego Subfunduszu;
  4. upłynął 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym uczestnikiem Funduszu.

### **Artykuł 46 Likwidacja Funduszu**

- a. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów w dacie rozpoczęcia likwidacji i w dacie jej zakończenia.
- b. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.
- c. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz przekazana KNF.

### **Artykuł 47 Przechowywanie danych Uczestników**

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

## **ROZDZIAŁ XI POLITYKA INFORMACYJNA FUNDUSZU**

### **Artykuł 48 Informacje o Funduszu podlegające publikacji**

1. Fundusz udostępnia na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz za pośrednictwem infolinii Towarzystwa informację o WANJU wraz z informacją o cenie zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz udostępnia we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) prospekt informacyjny, aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednolicone wersje Dokumentów zawierających kluczowe informacje.
3. Informacje dotyczące Funduszu, w tym informacje o zmianach niniejszego Statutu ogłasza się na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Dokumenty zawierające kluczowe informacje, umożliwiając Inwestorom i Uczestnikom zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz jest obowiązany dostarczyć Inwestorowi lub Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie w formie papierowej lub na Trwałym nośniku, na jego żądanie, prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, oraz Dokumenty zawierające kluczowe informacje. Ponadto Dokumenty zawierające kluczowe informacje oraz prospekt informacyjny są dostępne w siedzibie Towarzystwa.

### **Artykuł 49 Sprawozdania Funduszu**

1. Fundusz jest obowiązany sporządzać roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe obejmujące wszystkie Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu. Sprawozdania będą zawierały dane niezbędne do oceny stanu Funduszu i jego wartości na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami prawa.
2. Fundusz publikuje połączone oraz jednostkowe roczne i półroczne sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl). Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w sposób określony w prospekcie informacyjnym oraz Dokumentach zawierających kluczowe informacje.

3. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu w formie papierowej.
4. Zgodnie z Ustawą Fundusz jest obowiązany sporządzać sprawozdanie roczne AFI. Sprawozdanie roczne AFI zawiera roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
5. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

#### **Artykuł 50 Udostępnianie informacji**

Na warunkach określonych w zawartych na piśmie umowach o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym w celu umożliwienia uzyskania przez Uczestnika u Dystrybutora informacji dotyczących jego Rejestru w Funduszu oraz w celu sporządzania potwierżeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może przekazywać Dystrybutorom dane dotyczące Rejestru Uczestnika, w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, dane teleadresowe, informacje o treści zleceń i dyspozycji oraz stanie ich realizacji, dodatkowych umowach zawieranych z Funduszem, szczegółów operacji dokonanych w związku ze zbyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa oraz salda Rejestru.

#### **Artykuł 50a Publikowanie i udostępnianie składu portfela**

1. Fundusz publikuje skład portfela Subfunduszu na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) w formacie pliku pdf, nie wcześniej niż 14- tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela.
2. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:
  - a. identyfikacja portfela Subfunduszu;
  - b. informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu.

## **ROZDZIAŁ XII POSTANOWIENIA RÓŻNE**

#### **Artykuł 51 Hasło numeryczne**

1. Hasło numeryczne - PIN jest nadawane na wniosek Uczestnika, przez system komputerowy Agenta Obsługującego oraz przesyłane listem na adres korespondencyjny wskazany w Rejestrze Uczestników. Każda osoba posługująca się PIN-em jest upoważniona do telefonicznego uzyskiwania informacji o Rejestrach oraz po wyrażeniu takiej woli do składania Zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za udzielenie informacji o Rejestrze osobie trzeciej, która weszła w posiadanie PIN-u w wyniku niezachowania informacji o nim w poufności przez Uczestnika lub jego pełnomocnika, ani za zrealizowanie Zlecenia złożonego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych przez taką osobę trzecią posługującą się prawidłowym PIN- em.
2. Na wniosek Uczestnika Fundusz nadaje Uczestnikowi nowe hasło numeryczne - PIN.
3. Do wszystkich Rejestrów danego Uczestnika otwartych w Funduszach PKO obowiązuje ten sam PIN.

#### **Artykuł 52 Odpowiedzialność Funduszu**

- a. Za szkody określone w art. 39 ust. 2 Statutu Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
- b. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
- c. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
- d. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto Subfunduszu do wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Artykuł 53 Postanowienia końcowe**

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

## **CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE**

## **ROZDZIAŁ XIII POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY**

#### **Artykuł 54 Cel inwestycyjny Subfunduszy**

1. Celem inwestycyjnym każdego z Subfunduszy jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

#### **Artykuł 55 Lokaty Subfunduszy w jednostki uczestnictwa PKO Parasolowy - fio**

W ramach polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych określonych w części szczegółowej dotyczącej danego Subfunduszu, każdy z Subfunduszy może lokować od 0% do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnym otwartym.

#### **Artykuł 56 Kryteria doboru lokat Subfunduszu**



Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszy są analiza fundamentalna i portfelowa. Dodatkowo, istotnym kryterium doboru lokat Subfunduszy jest pozytywna kwalifikacja tych lokat jako instrumentów emitowanych przez podmioty spełniające kryteria odpowiedzialnego prowadzenia biznesu (ang. ESG - Environmental Social Governance), np. działające proekologicznie, czy dzięki wytwarzanym produktom bądź usługom minimalizujące bezpośrednio lub pośrednio negatywne oddziaływanie człowieka na środowisko naturalne, a także takie które dzięki swym działaniom generują pozytywny wpływ na społeczeństwa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę między innymi następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
  1. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  2. trendy na rynkach regulowanych i zorganizowanych,
  3. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  4. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  5. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  6. poziom ryzyka płynności inwestycji;
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - e. płynność Aktywów Subfunduszu,
  - f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
  1. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
  2. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  4. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  5. płynność Aktywów Subfunduszu,
  6. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

#### **Artykuł 57 Dodatkowe limity inwestycyjne**

- a. Z zastrzeżeniem, art. 55 oraz postanowień szczegółowych dotyczących danego Subfunduszu Aktywa każdego z Subfunduszy mogą być lokowane:
  1. w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
  2. do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane 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;
  3. do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
  4. do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit. c, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;
  5. do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
- b. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 lit. c i d nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

- c. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, Subfundusze stosują zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

#### **Artykuł 58 Instrumenty pochodne. Dźwignia Finansowa AFI.**

1. Fundusz może zawierać na rzecz każdego 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.
2. Z uwzględnieniem postanowień szczegółowych dotyczących danego Subfunduszu, Fundusz może zawierać na rzecz każdego Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem każdego z Subfunduszy:
  - a. kontrakty terminowe,
  - b. opcje,
  - c. transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego oraz transakcje wymiany przychodu całkowitego (swapy przychodu całkowitego).
3. Przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 2 uwzględniane są między innymi następujące kryteria:
  - 3.1. płynności,
  - 3.2. ceny,
  - 3.3. dostępności,
  - 3.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
4. Instrumenty, o których mowa w ust. 2, mogą być wykorzystywane 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 skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
5. Umowy, o których mowa w ust. 2 zawierane będą pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów, oraz umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą być zawierane, pod warunkiem, że:
  - 5.1. kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
  - 5.2. instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
  - 5.3. 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;
  - 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią:
    1. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w części szczegółowej dotyczącej danego Subfunduszu mogące stanowić przedmiot jego lokat,
    2. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
    3. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami danego Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
    4. indeksy giełdowe.
6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosuje się właściwe przepisy prawa.
7. 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.
8. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.

#### **Artykuł 58a Zaciąganie pożyczek i kredytów**

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

#### Artykuł 59 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami

1. Towarzystwo za zarządzanie każdym z Subfunduszy pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Wynagrodzenie stałe liczone jest odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, odrębnie dla kategorii A1, C1, odrębnie dla każdej z kategorii C2, C3, K i L, każdego z Subfunduszy. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, określony w ust. 3, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
3. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego za zarządzanie każdym Subfunduszem w skali roku wynosi:
  - 8.1. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C - 2,0%,
  - 8.2. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C1 - 1,9%,
  - 8.3. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K - 2,0%,
  - 8.4. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L - 2,0%,
  - 8.5. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C2 - 1,95%,
  - 8.6. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C3 - 1,85%.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

#### Artykuł 60 Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszami

- W księgach każdego Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.
- Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa A, C, odrębnie dla grupy kategorii A1, C1 oraz oddzielnie dla każdej kategorii C2, C3, K i L, każdego Subfunduszu.
- Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z poniższymi zasadami:
  - **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:

Subfundusz	Benchmark
PKO Bursztynowy	2% WIG20TR + 3% MSCI World USD + 95% ICE BofA Poland Government Index
PKO Szafirowy	7% WIG30TR + 13% MSCI World USD + 80% GPWB-B1Y4Y
PKO Rubinowy	10% WIG30TR + 25% MSCI World USD + 65% Treasury BondSpot Poland Index
PKO Szmaragdowy	20% WIG30TR + 35% MSCI World USD + 45% Treasury BondSpot Poland Index
PKO Diamentowy	25% WIG30TR + 55% MSCI World USD + 20% Treasury BondSpot Poland Index

gdzie:

- o 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),
- o WIG20TR oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. i liczony w PLN dochodowy indeks odzwierciedlających zmianę cen akcji dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Bloomberg Ticker: WIG20TR Index),
- o 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),
- o 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),
- o GPWB-B1Y4Y 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 i terminie zapadalności większym niż rok oraz mniejszym niż 4 lata (Bloomberg Ticker: GPWB1Y4Y Index),

- ICE BofA 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 (Bloomberg Ticker: GOPL Index).
- **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.
- 1. **Stawka opłaty zmiennej** – wyrażona procentowo stawka opłaty zmiennej, która dla wszystkich grup kategorii Jednostek Uczestnictwa utworzonych we wszystkich Subfunduszach Funduszu wynosi maksymalnie 20%.
- 2. **Wartość Referencyjna** – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

#### Artykuł 61 Zasady obliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami

- a. Rezerwa na wynagrodzenie zmiennie w księgach danego Subfunduszu jest tworzona dla danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny jeżeli spełnione są łącznie poniższe warunki:
  - 1) skumulowana w Okresie Rozliczeniowym rentowność Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym
  - 2) nadwyżka, o której mowa w pkt a. jest większa niż ujemna różnica między skumulowaną rentownością Subfunduszu w odniesieniu do danej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia.
- b. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym dla każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa oblicza się:
  - a.  $R_{Sn}$  tzn. „skumulowaną rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako złożenie geometryczne dziennych rentowności Subfunduszu od początku Okresu Rozliczeniowego;
  - b.  $R_{Bn}$  tzn. „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu z Benchmarku wskazanego w art. 60 ust. 3 tiret pierwszy Statutu wyliczana od początku Okresu Rozliczeniowego;
  - c.  $R_{Sn} - R_{Bn}$  tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako różnicę pomiędzy skumulowaną rentownością Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym i rentownością benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
  - d.  $U_{n-1,2,3,4}$  tzn. „ujemną różnicę między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia”
  - e.  $R_{Sn} - R_{Bn} + U_{n-1,2,3,4}$  tzn. „nadwyżkę skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostającej do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia”;
  - f. „skumulowaną wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym” równą iloczynowi „nadwyżki skumulowanej rentowności Subfunduszu ponad rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym po odliczeniu ujemnej różnicy między skumulowaną rentownością Subfunduszu i rentownością benchmarku pozostająca do pokrycia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w danym Okresie Odniesienia” i Stawki opłaty zmiennej; Skumulowana wartość opłaty zmiennej może przyjmować tylko wartości dodatnie. Jeżeli  $R_{Sn} - R_{Bn} + U_{n-1,2,3,4} < 0$  skumulowana wartość opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym w danym Dniu Wyceny równa jest zero.
  - g. „dzienną wartość opłaty zmiennej” równą różnicy pomiędzy skumulowaną wartością opłaty zmiennej w Okresie Rozliczeniowym z bieżącego i poprzedniego Dnia Wyceny;
  - h. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmiennie na Jednostkę Uczestnictwa” równą iloczynowi dziennej wartości opłaty zmiennej i Wartości Referencyjnej;
  - i. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmiennie” rozumianą, jako iloczyn dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmiennie na Jednostkę Uczestnictwa i liczby Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;

- j. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym” rozumianą, jako suma dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym w poprzednim Dniu Wyceny pomniejszonej o dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny;
  - k. „proporcję odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako iloraz wartości odkupowanych Jednostek Uczestnictwa ujmowanych w Dniu Wyceny i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadającej na tę grupę kategorii;
  - l. „dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne naliczaną proporcjonalnie od części odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako iloczyn proporcji odkupowanych Jednostek Uczestnictwa oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w poprzednim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym;
  - m. „skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa” rozumianą, jako suma skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny oraz dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa z bieżącego Dnia Wyceny.
- c. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami może być utworzona również wówczas, gdy „skumulowana rentowność Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym” jest ujemna, ale wyższa niż „rentowność benchmarku w Okresie Rozliczeniowym”.
  - d. Wartość dziennej rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa może być dodatnia lub ujemna, lecz wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym nie może przyjmować wartości mniejszych od zera.
  - e. Łączna wartość skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz skumulowanej rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczanej od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa od początku okresu rozliczeniowego uwzględnia się jako zobowiązanie Subfunduszu przy kalkulacji Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej grupy kategorii Jednostek Uczestnictwa.

#### **Artykuł 62 Ustalenie należności dla Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego i jego wypłata**

- a. Ustalenie wynagrodzenie zmiennego należnego Towarzystwu następuje:
  - 5 w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym w kwocie równej skumulowanej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz
  - 6 w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w kwocie równej dziennej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym naliczane proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa. Skumulowana od początku Okresu Rozliczeniowego rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana proporcjonalnie od odkupywanych Jednostek Uczestnictwa jest należna dla Towarzystwa na koniec Okresu Rozliczeniowego.
- b. W przypadku likwidacji Funduszu lub Subfunduszu ustalenie wynagrodzenie zmiennego należnego Towarzystwu następuje w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu. W przypadku połączenia Subfunduszy ustalenie wynagrodzenie zmiennego należnego Towarzystwu w Subfunduszu przejmowanym następuje w ostatnim Dniu Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia w Subfunduszu przejmowanym.
- c. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu do 15 dnia kalendarzowego po zakończeniu Okresu Rozliczeniowego lub, w przypadku likwidacji lub połączenia Subfunduszy, do 15 dnia kalendarzowego od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

#### **Artykuł 63 Koszty Subfunduszy**

- 1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące, tożsame dla wszystkich Subfunduszy koszty działalności związane z funkcjonowaniem Funduszu lub Aktywami danego Subfunduszu:
  - 8.6.1. stałe i zmienne wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
  - 8.6.2. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty skarbowe, sądowe, notarialne, za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe;
  - 8.6.3. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem, raportowaniem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty brokerów i pośredników, instytucji depozytowych i rozliczeniowych oraz repozytoriów transakcji;
  - 8.6.4. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą i prowadzeniem rachunków bankowych i pieniężnych oraz koszty pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz;
  - 8.6.5. wynagrodzenie Agenta Obsługującego;
  - 8.6.6. wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów;
  - 8.6.7. wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Funduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych oraz usług doradztwa podatkowego;
  - 8.6.8. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza inne niż wymienione w lit c, d;

- 8.6.9. koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Fundusz.
- 8.6.10. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;
- 8.6.11. wynagrodzenie wyznaczonych zewnętrznych podmiotów wyceniających Aktywa Subfunduszu;
- 8.6.12. wynagrodzenie podmiotów zewnętrznych, dostarczających dane do wyceny instrumentów finansowych, które mogą stanowić lokaty Subfunduszu, w tym koszty licencji systemów informacyjnych;
- 8.6.13. koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora;
- 8.6.14. koszty związane z wykonywaniem uprawnień nadzoru właścicielskiego wobec emitentów instrumentów finansowych oraz koszty spotkań z przedstawicielami emitentów instrumentów finansowych będących składnikami lokat Subfunduszu;
2. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości określonej w art. 59-62.
3. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b - d są kosztami Nielimitowanymi.
4. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e-n są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 5. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.
5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1:
- lit. e są pokrywane do wysokości limitu 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
  - lit. f są pokrywane do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
  - lit. g są pokrywane do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
  - lit. h są pokrywane do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
  - lit. m są pokrywane do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
  - lit. n są pokrywane do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa;
  - lit. i, j, k oraz l są pokrywane łącznie do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku albo 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych w roku, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b - n.
7. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b - n w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.
8. Inne koszty związane z działalnością Funduszu i Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
9. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b - n związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b - n związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
11. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
- wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 59, jako koszt limitowany,
  - koszty wymienione w ust. 1 lit. b do d, jako koszty Nielimitowane,
  - koszty wymienione w ust. 1 lit. e do, n jako koszty limitowane,
- Postanowienia ustępów 7 i 8 powyżej stosuje się odpowiednio.
12. W przypadku likwidacji Funduszu i powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 9 powyżej. W takim przypadku Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o

prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz koszty likwidacji określone w ust. 10. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 11 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

**Artykuł 64 Wskazanie zasad polityki inwestycyjnej oraz wysokość opłat za zarządzanie subfunduszy PKO Parasolowy – fio, wymagane zgodnie z art. 113 ust. 6 Ustawy**

- i. Wskazanie zasad polityki inwestycyjnej oraz wysokość opłat za zarządzanie subfunduszy wydzielonych w ramach PKO Parasolowy – fio, w które zgodnie z art. 55 Statutu mogą być lokowane aktywa Subfunduszy. W ramach polityki inwestycyjnej subfundusze PKO Parasolowy – fio stosują zasady i ograniczenia określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych, z zastrzeżeniem szczegółowych zasad tej polityki określonych dla poszczególnych subfunduszy w statucie tego funduszu.

**a. Subfundusz PKO Akcji Polskich Plus:**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Aktywa subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w instrumenty udziałowe oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji. Całkowita wartość lokat subfunduszu w wymienione instrumenty finansowe nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**b. Subfundusz PKO Surowców Globalny.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Podstawowymi lokatami subfunduszu są emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego: 1) instrumenty udziałowe oraz 2) tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, dające ekspozycję na sektory gospodarki: poszukiwanie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami. Nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto subfunduszu stanowią łącznie instrumenty udziałowe oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**c. Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Podstawowymi lokatami subfunduszu są emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego: 1) instrumenty udziałowe spółek, które generują lub będą generować dochody wskutek rozwoju, wspierania oraz wykorzystania nowoczesnych technologii i innowacji, jak również odznaczające się innowacyjnością lub posiadające unikalną własność intelektualną oraz 2) tytuły uczestnictwa funduszy, których polityka inwestycyjna zakłada inwestowanie w spółki, o których mowa powyżej. Nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto subfunduszu stanowią łącznie instrumenty udziałowe oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**d. Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Podstawowymi lokatami subfunduszu są emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego: 1) instrumenty udziałowe oraz 2) tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania dające ekspozycję na sektory gospodarki: dóbr i usług, które w powszechnym uznaniu adresowane są do klientów zamożnych i w związku z tym klasyfikowane są jako luksusowe i prestiżowe, a także surowców, produktów i usług związanych sektorem dóbr luksusowych i prestiżowych. Nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto subfunduszu stanowią łącznie instrumenty udziałowe oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**e. Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Podstawowymi lokatami subfunduszu są emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego: 1) instrumenty udziałowe oraz 2) tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania dające ekspozycję na sektory gospodarki: nieruchomości, budownictwa i logistyki, w tym zwłaszcza w zakresie inwestycji w infrastrukturę, a także inne powiązane sektory gospodarki. Nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto subfunduszu stanowią łącznie instrumenty udziałowe oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**f. Subfundusz PKO Dynamicznej Alokacji.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Całkowita wartość lokat subfunduszu w instrumenty udziałowe oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji nie może być wyższa niż 40% Wartości Aktywów Netto. Całkowita wartość lokat subfunduszu w instrumenty dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**g. Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych Długoterminowy.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Podstawowym rodzajem lokat subfunduszu są średnioterminowe i długoterminowe instrumenty dłużne w rozumieniu statutu, w tym instrumenty dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i inne podmioty. Całkowita wartość lokat subfunduszu w instrumenty dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 66% Wartości Aktywów Netto. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**h. Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Podstawowym rodzajem lokat subfunduszu są instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej. Głównie są to akcje małych i średnich spółek oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji małych i średnich spółek. Przez małe i średnie spółki rozumie się spółki, których udział w indeksie WIG nie przekracza 2%, w przypadku rynków zagranicznych - spółki, których kapitalizacja nie przekracza 1 miliarda euro zaś w przypadku spółek, których akcje będą przedmiotem oferty publicznej - spółki, których przewidywana kapitalizacja nie przekracza 1 miliarda euro. Całkowita wartość lokat w instrumenty udziałowe i kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto, przy czym całkowita wartość lokat w instrumenty udziałowe, kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji małych i średnich spółek nie może być niższa niż 30% Wartości Aktywów Netto. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**i. Subfundusz PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu są instrumenty dłużne. Całkowita wartość lokat subfunduszu w instrumenty dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto, z zastrzeżeniem, że co najmniej 10% Wartości Aktywów Netto subfunduszu stanowić będą instrumenty dłużne, których termin zapadalności wynosi co najmniej dwa lata. Całkowita wartość lokat subfunduszu w depozyty oraz w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP lub jednostki samorządu terytorialnego nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto, natomiast instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Netto. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**j. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Aktywa subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w instrumenty dłużne oraz depozyty i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo). Całkowita wartość lokat subfunduszu w instrumenty dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo denominowane w dolarze amerykańskim nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto. Subfundusz będzie dokonywał lokat przede wszystkim w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, emitowane w państwach i na rynkach regulowanych Unii Europejskiej, krajów będących członkami OECD aspirujących do członkostwa w UE oraz w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**k. Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Podstawowymi lokatami subfunduszu są emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego: 1) instrumenty udziałowe spółek, których przedmiotem działalności jest w szczególności poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel złotem oraz następującymi metalami szlachetnymi: srebro, platyna, pallad, a także prowadzenie



wskazanych powyżej rodzajów działalności względem złóż polimetalicznych, w których powołane metale szlachetne stanowią istotną część oraz 2) tytuły uczestnictwa funduszy, których polityka inwestycyjna zakłada inwestowanie w spółki, o których mowa powyżej. Nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto subfunduszu stanowią łącznie instrumenty udziałowe oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**l. Subfundusz PKO Akcji Rynku Polskiego.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego” realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru: 75% WIG20 + 25% mWIG40.  
Aktywa subfunduszu są lokowane w instrumenty udziałowe i kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe głównie będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu w Polsce. Aktywa subfunduszu są lokowane w jednostki i tytuły uczestnictwa innych funduszy, których główną kategorię lokat stanowią wymienione w zdaniu powyżej instrumenty finansowe. Całkowita wartość inwestycji subfunduszu we wskazane powyżej kategorie lokat nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**m. Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego” realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu S&P 500.  
Aktywa subfunduszu są lokowane w instrumenty udziałowe i kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe głównie będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Aktywa subfunduszu są lokowane w jednostki i tytuły uczestnictwa innych funduszy, których główną kategorię lokat stanowią wymienione w zdaniu powyżej instrumenty finansowe. Całkowita wartość inwestycji subfunduszu we wskazane powyżej kategorie lokat nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**n. Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego” realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Nikkei 225.  
Aktywa subfunduszu są lokowane w instrumenty udziałowe i kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe głównie będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu w Japonii. Aktywa subfunduszu są lokowane w jednostki i tytuły uczestnictwa innych funduszy, których główną kategorię lokat stanowią wymienione w zdaniu powyżej instrumenty finansowe. Całkowita wartość inwestycji subfunduszu we wskazane powyżej kategorie lokat nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**o. Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących.**

- i. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego” realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets.  
Podstawowymi kategoriami lokat subfunduszu są instrumenty udziałowe i kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe głównie będące przedmiotem obrotu w krajach zaliczanych do tzw. rynków wschodzących (ang. emerging markets) oraz jednostki i tytuły uczestnictwa innych funduszy, jeśli inwestują one w instrumenty udziałowe i kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe będące przedmiotem obrotu w tych krajach. Całkowita wartość inwestycji subfunduszu w w/w kategorii lokat nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto subfunduszu. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**p. Subfundusz PKO Akcji Strefy Euro.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną tzw. „funduszu indeksowego” realizując cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Euro Stoxx 50.  
Aktywa subfunduszu są lokowane w instrumenty udziałowe i kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe głównie będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu w krajach europejskich należących do OECD. Aktywa subfunduszu są lokowane w jednostki i tytuły uczestnictwa innych funduszy, których główną kategorię lokat stanowią wymienione w zdaniu powyżej instrumenty finansowe. Całkowita wartość inwestycji Subfunduszu we wskazane powyżej kategorie lokat nie może być

niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**q. Subfundusz PKO Akcji Dywidendowych Globalny.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Aktywa Subfunduszu są lokowane w instrumenty udziałowe i kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe głównie będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu w krajach należących do OECD. Aktywa subfunduszu są lokowane w jednostki i tytuły uczestnictwa innych funduszy, których główną kategorię lokat stanowią wymienione w zdaniu powyżej instrumenty finansowe. Całkowita wartość inwestycji subfunduszu we wskazane powyżej kategorie lokat nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

**r. Subfundusz PKO Medycyny i Demografii Globalny.**

- i. Celem subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Aktywa subfunduszu są lokowane w instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także instrumenty udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu w państwach należących do OECD, w szczególności państwach członkowskich Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych Ameryki i Rzeczypospolitej Polskiej, emitowane przez podmioty, które są beneficjentami zachodzących na świecie zmian demograficznych będących przedstawicielami branż takich jak: medycyna, ochrona zdrowia, biotechnologia, podróże, czy dobra konsumenckie oraz w kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji. Aktywa subfunduszu są lokowane w jednostki i tytuły uczestnictwa innych funduszy, których główną kategorię lokat stanowią wymienione w zdaniu powyżej instrumenty finansowe. Całkowita wartość inwestycji subfunduszu we wskazane powyżej kategorie lokat nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- ii. Maksymalny procent Wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem dla Jednostek Uczestnictwa nabywanych przez Subfundusze Funduszu, tj. Jednostek Uczestnictwa kategorii I, wynosi - 0,0%.

ii. Z uwzględnieniem szczegółowych zapisów statutu PKO Parasolowy – fio, podstawowymi kryteriami doboru lokat subfunduszy wskazanych w ust. 1 są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat oraz instrumenty pochodne brane są pod uwagę m.in. następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
  - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - ii. trendy na rynkach zorganizowanych,
  - iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - vi. poziom ryzyka płynności inwestycji,
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
  - i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
  - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v. płynność aktywów subfunduszu,
  - vi. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
  - vii. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
  - i. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną subfunduszu,
  - ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
  - iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
  - v. płynność aktywów subfunduszu,
  - vi. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
  - vii. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.
4. przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne uwzględniane są następujące kryteria:
  - a. płynności,
  - b. ceny,
  - c. dostępności,
  - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
    - iii. W odniesieniu do kredytów i pożyczek zaciąganych przez ww. subfundusze stosowane są zasady i ograniczenia określone w Ustawie.
    - iv. Szczegółowe postanowienia dotyczące zasad i ograniczeń, o których mowa w ust. 1-2 powyżej, zostały określone w statucie PKO Parasolowy – fio, w odniesieniu do poszczególnych jego subfunduszy.

## **ROZDZIAŁ XIV PKO BURSZTYNOWY**

### **Artykuł 65 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Z uwzględnieniem art. 54 – 58 Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w:
  - a. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz zawieranie umów kontraktów terminowych na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest, jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
  - b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. a;
  - c. Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na Innych Rynkach Zorganizowanych oraz depozyty;
  - d. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są kategorie lokat, o których mowa w lit. c.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanyymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. Łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
  - a. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. ust. 1 lit. c - w odniesieniu do komercyjnych Instrumentów Dłużnych - może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Do limitów, o których mowa w ust. 2 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.
4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 2 ma charakter zmienny, co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

### **Artykuł 66 Minimalna Wpłata do Subfunduszu**

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

### **Artykuł 67 Opłaty manipulacyjne**

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

### **Artykuł 68 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 59 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 60-62 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 63 Statutu.

### **Artykuł 69 Dochody Subfunduszu**

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

### **Artykuł 70 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

## **ROZDZIAŁ XV SUBFUNDUSZ PKO SZAFIROWY**

### **Artykuł 71 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

1. Z uwzględnieniem art. 54 – 58 Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w:
  - i. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach

- Zorganizowanych, oraz zawieranie umów kontraktów terminowych na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
- ii. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. a;
  - iii. Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w lit. a, oraz depozyty;
  - iv. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. c.
  - v. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny między innymi poprzez:
    - 1) stosowanie polityki inwestycyjnej absolutnej stopy zwrotu;
    - 2) lokowanie w tytuły uczestnictwa funduszy i instytucji stosujących politykę inwestycyjną, o której mowa w pkt i,
    - 3) dążenie do odzwierciedlenia zachowania indeksów budowanych w oparciu o wyniki funduszy i instytucji stosujących politykę inwestycyjną, o której mowa w pkt i,
    - 4) lokowanie aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty działające między innymi na globalnych rynkach: nieruchomości, wydobywania lub przetwarzania surowców naturalnych.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanyymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. Łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
- a. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 10 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 65 do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. ust. 1 lit. c - w odniesieniu do komercyjnych Instrumentów Dłużnych - może wynosić od 0 do 25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - d. ust. 1 lit. e może wynosić od 0 do 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. Do limitów, o których mowa w ust. 2 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.
4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 2 ma charakter zmienny, co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

#### **Artykuł 72 Minimalna Wpłata do Subfunduszu**

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

#### **Artykuł 73 Opłaty manipulacyjne**

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

#### **Artykuł 74 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 59 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 60-62 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 63 Statutu.

#### **Artykuł 75 Dochody Subfunduszu**

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

#### **Artykuł 76 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

## **ROZDZIAŁ XVI SUBFUNDUSZ PKO RUBINOWY**

## Artykuł 77 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem art. 54 – 58 Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w:
  - a. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz zawieranie umów kontraktów terminowych na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
  - b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. a
  - c. Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w lit. a, oraz depozyty;
  - d. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. c.
  - e. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny między innymi poprzez:
    - a. stosowanie polityki inwestycyjnej absolutnej stopy zwrotu;
    - b. lokowanie w tytuły uczestnictwa funduszy i instytucji stosujących politykę inwestycyjną, o której mowa w pkt i,
    - c. dążenie do odzwierciedlenia zachowania indeksów budowanych w oparciu o wyniki funduszy i instytucji stosujących politykę inwestycyjną, o której mowa w pkt i,
    - d. lokowanie aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty działające między innymi na globalnych rynkach: nieruchomości, wydobywania lub przetwarzania surowców naturalnych.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanyymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. Łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
  1. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 25 do 45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  2. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 45 do 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  3. ust. 1 lit. c - w odniesieniu do komercyjnych Instrumentów Dłużnych - może wynosić od 0 do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  4. ust. 1 lit. e może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Do limitów, o których mowa w ust. 2 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.
4. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 2 ma charakter zmienny, co oznacza, że górną granicą danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

## Artykuł 78 Minimalna Wpłata do Subfunduszu

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

## Artykuł 79 Opłaty manipulacyjne

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

## Artykuł 80 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 59 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 60-62 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 63 Statutu.

## Artykuł 81 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

#### **Artykuł 82 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

### **ROZDZIAŁ XVII SUBFUNDUSZ PKO SZMARAGDOWY**

#### **Artykuł 83 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

- a) Z uwzględnieniem art. 54 – 58 Fundusz, realizuje inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w:
- a. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz zawieranie umów kontraktów terminowych na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
  - b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. a;
  - c. Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w lit. a, oraz depozyty;
  - d. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. c.
  - e. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny między innymi poprzez:
    - i. stosowanie polityki inwestycyjnej absolutnej stopy zwrotu,
    - ii. lokowanie w tytuły uczestnictwa funduszy i instytucji stosujących politykę inwestycyjną, o której mowa w pkt i,
    - iii. dążenie do odzwierciedlenia zachowania indeksów budowanych w oparciu o wyniki funduszy i instytucji stosujących politykę inwestycyjną, o której mowa w pkt i,
    - iv. lokowanie aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty działające między innymi na globalnych rynkach: nieruchomości, wydobywania lub przetwarzania surowców naturalnych.
- b) Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanyymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie. Łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
- a. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 45 do 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 25 do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c. ust. 1 lit. e może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- c) Do limitów, o których mowa w ust. 2 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.
- d) Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 2 ma charakter zmienny, co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

#### **Artykuł 84 Minimalna Wpłata do Subfunduszu**

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

#### **Artykuł 85 Opłaty manipulacyjne**

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

#### **Artykuł 86 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 59 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 60-62 Statutu.

4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 63 Statutu.

#### **Artykuł 87 Dochody Subfunduszu**

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

#### **Artykuł 88 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

### **ROZDZIAŁ XVIII SUBFUNDUSZ PKO DIAMENTOWY**

#### **Artykuł 89 Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

- Z uwzględnieniem art. 54 – 58 Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w:
  - a. Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz zawieranie umów kontraktów terminowych na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
  - b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. a
  - c. Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w lit. a, oraz depozyty;
  - d. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w lit. c.
  - e. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny między innymi poprzez:
    - a. stosowanie polityki inwestycyjnej absolutnej stopy zwrotu;
    - b. lokowanie w tytuły uczestnictwa funduszy i instytucji stosujących politykę inwestycyjną, o której mowa w pkt i,
    - c. dążenie do odzwierciedlenia zachowania indeksów budowanych w oparciu o wyniki funduszy i instytucji stosujących politykę inwestycyjną, o której mowa w pkt i,
    - d. lokowanie aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty działające między innymi na globalnych rynkach: nieruchomości, wydobywania lub przetwarzania surowców naturalnych.
- 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. Łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
  1. ust. 1 lit. a i b może wynosić od 65 do 85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  2. ust. 1 lit. c i d może wynosić od 0 do 25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  3. ust. 1 lit. e może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- Do limitów, o których mowa w ust. 2 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.
- Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w ust. 2 ma charakter zmienny, co oznacza, że górną granicą danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

#### **Artykuł 90 Minimalna Wpłata do Subfunduszu**

Minimalna Wpłata do Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.

#### **Artykuł 91 Opłaty manipulacyjne**

Wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu, Konwersji, Przeniesieniu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat. Wysokość dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z uczestnictwem w Planach Systematycznego Oszczędzania lub Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym określana jest dla poszczególnych planów lub programów. Opłaty manipulacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

#### **Artykuł 92 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.

2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 59 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 60-62 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 63 Statutu.

#### **Artykuł 93 Dochody Subfunduszu**

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

#### **Artykuł 94 Inne prawa Uczestników Subfunduszu**

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.