

## CEL

Poniższy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami.

Terminy, których pisownia rozpoczyna się wielką literą, niezdefiniowane w niniejszym dokumencie, mają znaczenie, jakie nadaje im statut i prospekt informacyjny Funduszu, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz.

## PRODUKT: PKO EMERYTURA 2040 (SUBFUNDUSZ WYDZIELONY W RAMACH PKO EMERYTURA - SFIO)

Klasa jednostki	A
Wytwórca	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., należące do grupy kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.
Kontakt elektroniczny	Formularz kontaktowy na stronie <a href="http://www.pkotfi.pl">www.pkotfi.pl</a>
Kontakt telefoniczny	Infolinia PKO TFI S.A.: 801 32 32 80 - numer dostępowy w kraju (+48) (22) 358 56 56 - numer dostępowy w kraju, za granicą i z telefonów komórkowych
Data dokumentu	01-01-2023
Organ nadzorujący	Subfundusz został utworzony w ramach PKO Emerytura - sfio i podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

## CO TO ZA PRODUKT?

Rodzaj produktu	Subfundusz wydzielony w ramach specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego.
Okres, na który utworzono Subfundusz	Nie dotyczy, Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
Cele	<p>Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.</p> <p>Subfundusz zarządzany aktywnie.</p> <p>W ramach części udziałowej aktywa Subfunduszu mogą być lokowane m.in. w akcje, instrumenty pochodne, których bazę stanowią akcje lub indeksy giełdowe akcji, oraz w jednostki i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których podstawową kategorią lokat są instrumenty finansowe wskazane na początku zdania.</p> <p>W ramach części dłużnej aktywa Subfunduszu mogą być lokowane m.in. w instrumenty rynku pieniężnego i obligacje, instrumenty pochodne, których bazę stanowią obligacje lub indeksy giełdowe obligacji oraz w jednostki i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których podstawową kategorią lokat są instrumenty finansowe wskazane na początku zdania, a także depozyty bankowe. Szczegółowy opis części udziałowej i dłużnej został wskazany w statucie Funduszu.</p> <p>Do 31 grudnia 2029 r. łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowanych w ramach części dłużnej wynosi od 30% do 60% a w ramach części udziałowej od 40% do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu. Do limitów, o których mowa powyżej nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverserepo. Zgodnie z koncepcją life-cycle proporcja części udziałowej i części dłużnej będzie ulegać zmianom wraz ze zbliżaniem się 2040 r., zgodnie z harmonogramem wskazanym w statucie Funduszu. Mając na celu stopniowe zmniejszanie ryzyka inwestycyjnego, im bliżej modelowego okresu emerytalnego inwestora wyznaczonego rokiem 2040, tym udział części udziałowej w portfelu Subfunduszu będzie mniejszy.</p> <p>Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz może korzystać z dźwigni finansowej.</p> <p>Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Subfundusz przy dokonywaniu lokat w jednostki i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania kieruje się celem inwestycyjnym Subfunduszu, kosztami oraz płynnością lokat. Szczegółowy opis kryteriów doboru lokat został wskazany w statucie i prospekcie Funduszu.</p> <p>Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku).</p>
Docelowy inwestor	Produkt adresowany jest do Uczestników PPK, którzy urodzili się w latach 1978 -1982.
Ryzyko	Inwestycja w Subfundusz obciążona jest m.in. ryzykiem rynkowym: koniunktura na rynku akcji może podlegać znaczącym wahaniom, a jej niekorzystne zmiany wobec pozycji zajętych przez Subfundusz mogą mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu. Równocześnie inwestycja w Subfundusz obciążona jest ryzykiem związanym z możliwym brakiem wypłacalności emitentów instrumentów dłużnych lub z możliwością niewywiązywania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów Subfunduszu. Subfundusz ponosi ryzyko z tytułu kursów walut w związku z niezabezpieczonymi inwestycjami denominowanymi w walucie innej niż PLN. Dodatkowo inwestycje Subfunduszu są wrażliwe na zmiany stóp procentowych. Szczegółowy opis ryzyk związanych z uczestnictwem w Subfunduszu zawiera prospekt informacyjny Funduszu.
Możliwość dokonywania wypłat z Subfunduszu	Wypłata środków może nastąpić w przypadkach przewidzianych w Ustawie o PPK. Podstawową formą wypłaty jest wypłata na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego 60. roku życia. Uczestnicy mogą również dokonać Zwrotu, tj. w każdym dniu wyceny złożyć zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa, jednak będzie się to łączyło z koniecznością potrącenia z wypłaty i przekazania organom odpowiednich kwot oraz podatków wskazanych w art. 105 Ustawy o PPK.
Możliwość rozwiązania Subfunduszu	Subfundusz nie może zostać automatycznie rozwiązany. Towarzystwo jest uprawnione do likwidacji Subfunduszu na warunkach określonych w statucie.
Depozytariusz	Depozytariuszem Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Dywidendy	Subfundusz nie wypłaca dochodów. Dochody z inwestycji Subfunduszu są reinwestowane, zwiększając wartość jego aktywów.
Informacje dodatkowe	Wymagane przepisami prawa dokumenty i informacje o Funduszu i Subfunduszu, w tym sprawozdania finansowe i wyceny jednostek uczestnictwa, są dostępne na stronie internetowej <a href="http://www.pkotfi.pl">www.pkotfi.pl</a> . Jednostki uczestnictwa Subfunduszu są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

## JAKIE SĄ RYZYKA I MOŻLIWE KORZYŚCI?

1 2 **3** 4 5 6 7  
Niższe ryzyko Wyższe ryzyko

Na potrzeby obliczeń, wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie utrzymywania produktu przez 4 lata. Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty zainwestowanych pieniędzy z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie mamy możliwości wypłacenia Ci pieniędzy. Warunki spieniężenia inwestycji opisane są w sekcji "CO TO ZA PRODUKT?".

Sklasyfikowaliśmy ten produkt jako 3 na 7, co stanowi średnio niską klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako średnio małe, a złe warunki rynkowe prawdopodobnie nie wpłyną na zdolność PKO Emerytura 2040 (PKO Emerytura - sfio) do wypłacenia Ci pieniędzy.

Ogólny wskaźnik ryzyka nie uwzględnia ryzyka operacyjnego rozumianego jako ryzyko straty wynikającej z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące także ryzyko prawne.

Ten produkt nie uwzględnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami na rynku, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.

### Scenariusze dotyczące wyników

Ostateczna wartość inwestycji w ten produkt zależy od przyszłych wyników rynkowych. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie. Przedstawione poniżej scenariusze niekorzystne, umiarkowane i korzystne są ilustracjami wykorzystującymi najgorsze, średnie i najlepsze wyniki Subfunduszu i jego portfela referencyjnego z ostatnich 10 lat. W przyszłości sytuacja na rynkach może kształtować się w zgoła odmienny sposób. Dodatkowo w kalkulacjach uwzględniono jednorazową wpłatę powitalną w kwocie 250 PLN oraz premie roczne w kwocie 240 PLN każda.

Zalecany okres utrzymywania:	4 lata
Przykładowa inwestycja:	4 800 PLN

Scenariusze		Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 1 roku	Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 4 latach
Minimum		Brak minimalnego gwarantowanego zwrotu z inwestycji. Oszczędzający może stracić część lub całość swoich środków.	
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	3 380 PLN -59,6%	14 050 PLN -17,8%
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	4 640 PLN -21,9%	15 270 PLN -13,9%
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	5 390 PLN 3,6%	21 930 PLN 3,5%
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	6 070 PLN 28,4%	22 940 PLN 5,8%
Kwota zainwestowana w czasie		5 290 PLN	20 410 PLN

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu. W danych liczbowych nie uwzględniono Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu.

Powyższe scenariusze miały miejsce w przypadku inwestycji między listopadem 2012 a listopadem 2022 roku. Scenariusze uwzględniają skumulowaną kwotę wszystkich wpłat, których beneficjentem byłby Uczestnik PPK w prezentowanych okresach: 1 roku i 4 lat.

Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy możesz stracić w ekstremalnych warunkach rynkowych.

Tego produktu nie można łatwo spieniężyć. W przypadku wyjścia z inwestycji wcześniej niż w zalecanym okresie utrzymywania możesz być zmuszony do poniesienia dodatkowych kosztów (zgodnie z Ustawą o PPK).

## CO SIĘ STANIE, JEŚLI FUNDUSZ NIE MA MOŻLIWOŚCI WYPŁATY?

Subfundusz i zbywane przez niego jednostki uczestnictwa nie podlegają pod jakikolwiek mechanizm gwarancyjny, w szczególności nie są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Inwestor powinien liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.

Aktywa Subfunduszu stanowią odrębną masę majątkową i nie wchodzi do masy upadłościowej Towarzystwa ani Depozytariusza.

## JAKIE SĄ KOSZTY?

### Koszty w czasie

W tabelach podano kwoty, które są pobierane z Twojej inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od kwoty inwestycji, okresu utrzymywania produktu oraz wyników osiągniętych przez produkt. Przedstawione kwoty są ilustracjami opartymi na przykładowej kwocie inwestycji i różnych możliwych okresach utrzymywania inwestycji.

Założyliśmy, że:

- w pierwszym roku stopa zwrotu Subfunduszu wyniesie 0%
- w pozostałych okresach utrzymywania Subfundusz osiąga wyniki takie, jak pokazano w scenariuszu umiarkowanym
- inwestujesz 400 PLN miesięcznie (4 800 PLN na rok) oraz otrzymałeś wpłatę powitalną (250 PLN) oraz premie roczne (240 PLN każda)

	Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 1 roku	Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 4 latach
Całkowite koszty	21 PLN	339 PLN
Wpływ kosztów na zwrot (*)	0,74%	0,76%

\* Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają Twój zwrot każdego roku w okresie utrzymywania inwestycji. Na przykład pokazuje to, że w przypadku wyjścia z inwestycji z upływem zalecanego okresu utrzymywania inwestycji prognozowany średni roczny zwrot wynosi 4,31% przed uwzględnieniem kosztów i 3,55% po uwzględnieniu kosztów.

## Struktura kosztów

W poniższej tabeli przedstawiono szacunkowe kwoty poszczególnych rodzajów kosztów, które poniesiesz w pierwszym roku inwestycji przy założeniu, że inwestujesz 400 PLN miesięcznie (4 800 PLN na rok), otrzymałeś wpłatę powitalną (250 PLN), premie roczne (240 PLN każda) oraz, że stopa zwrotu Subfunduszu wyniesie w tym okresie 0%.

Koszty jednorazowe (ponoszone przy wejściu lub wyjściu)		Jeżeli wyjdiesz z inwestycji po 1 roku
Koszty wejścia	Nie pobieramy opłaty za wejście w przypadku tego Subfunduszu.	nie dotyczy
Koszty wyjścia	Nie pobieramy opłaty za wyjście w przypadku tego Subfunduszu.	nie dotyczy
Koszty bieżące (ponoszone każdego roku)		
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	0,52% Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunek oparty na rzeczywistych kosztach z ostatniego roku pobieranych z aktywów Subfunduszu.	15 PLN
Koszty transakcji	0,12% wartości Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunkowa kwota kosztów ponoszonych przy zakupie i sprzedaży bazowych wariantów inwestycyjnych dla danego produktu. Rzeczywista kwota będzie się różnić w zależności od tego, jak dużo kupujemy i sprzedajemy.	3 PLN
Koszty dodatkowe ponoszone w szczególnych warunkach		
Opłaty za wyniki i premie motywacyjne	Rzeczywista kwota będzie różna w zależności od wyników inwestycji. Wskazana maksymalna kwota opłat uzależnionych od wyników Subfunduszu, które zgodnie z treścią art. 62 statutu Funduszu nie mogą przekraczać 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.	3 PLN

## ILE CZASU POWINIENEM POSIADAĆ PRODUKT I CZY MOGĘ WCZEŚNIEJ WYPŁAĆ PIENIĄDZE?

Zalecany okres utrzymywania inwestycji (RHP): 4 lata

## JAK MOGĘ ZŁOŻYĆ REKLAMACJĘ?

Reklamacje Uczestników dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu, mogą być zgłaszane przez Uczestników, bądź osoby przez nich upoważnione:

- na piśmie - osobiście w siedzibie Towarzystwa, albo przesyłką pocztową na wskazane w prospekcie informacyjnym adresy: Towarzystwa lub Agenta Obsługującego,
- ustnie - telefonicznie na numery Infolinii (22) 358 56 56 lub 801 32 32 80 albo osobiście do protokołu podczas wizyty Uczestnika w siedzibie Towarzystwa,
- w postaci elektronicznej na adres email: [kontakt@pkotfi.pl](mailto:kontakt@pkotfi.pl).

Szczegółowe informacje w zakresie sposobu składania i terminów rozpatrywania reklamacji znajdują się w *Zasadach składania i rozpatrywania reklamacji w PKO TFI S.A.* opublikowanych na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl)

## INNE ISTOTNE INFORMACJE

Na stronie internetowej ([www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl)) znajdują się dodatkowe informacje dotyczące Funduszu/Subfunduszu, w szczególności:

- półroczne i roczne sprawozdania finansowe,
- prospekt informacyjny wraz ze statutem Funduszu, w ramach którego wydzielony został Subfundusz,
- informacje na temat wyników osiągniętych przez Subfundusz w maksymalnym dostępnym horyzoncie nie dłuższym niż dziesięć lat,
- informacje na temat historycznych scenariuszy dotyczących wyników Subfunduszu,
- inne informacje, w tym ogłoszenia oraz wycena jednostek uczestnictwa.

Szczegółowe obowiązki informacyjne Subfunduszu są określone w prospekcie informacyjnym Funduszu.