

**Prospekt informacyjny**  
**PKO/CREDIT SUISSE ZRÓWNOWAZONY - FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**1. Nazwa Funduszu.** Fundusz działa pod nazwą „PKO/CREDIT SUISSE Zrównowazony – fundusz inwestycyjny otwarty” i w dalszej części prospektu zwany jest „Funduszem”. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy „PKO/CS Zrównowazony – fio”. Poprzednio Fundusz funkcjonował pod nazwą „PKO/CREDIT SUISSE Fundusz Powierniczy Zrównowazony”.

**2. Towarzystwo będące organem Funduszu** działa pod nazwą PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15, strona internetowa: [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).

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

**4. Podstawa prawna sporządzenia prospektu.**

a) Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

b) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 13 września 2004 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 205, poz. 2095).

**5. Data i miejsce sporządzenia prospektu.**

7 lutego 2002 r., Warszawa.

**6. Daty kolejnych aktualizacji prospektu:** 12 marca 2002 r., 18 czerwca 2002 r., 29 kwietnia 2003 r., 22 lipca 2003 r., 21 października 2003 r., 4 listopada 2003 r., 27 kwietnia 2004 r., 3 lipca 2004 r., 4 października 2004 r., 3 grudnia 2004 r., 6 stycznia 2005 r. z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2005 r., 22 marca 2005 r., 13 maja 2005 r., 23 lipca 2005 r., 12 września 2005 r., 18 października 2005 r., 1 grudnia 2005 r., 13 lutego 2006 r., 14 marca 2006 r., 7 kwietnia 2006 r., 13 kwietnia 2006 r., 15 maja 2006 r., 29 maja 2006 r., 21 czerwca 2006 r., 8 sierpnia 2006 r., 29 września 2006 r., 04 stycznia 2007 r., 1 lutego 2007 r.

---

**Rozdział I**

**OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE**

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

Zarząd, działający w imieniu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa: Tomasz Bogutyn - Prezes Zarządu, Marcin Jarkiewicz - Wiceprezes Zarządu, Michał Stepniewski – Członek Zarządu.

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

**3. Własnoręcznie podpisane oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie.**

Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami rozporządzenia, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Tomasz Bogutyn

Marcin Jarkiewicz

Michał Stepniewski

/podpis/

/podpis/

/podpis/

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

---

**Rozdział II**

**DANE O PKO TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

**1. Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych.** PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15, tel. (22) 521 56 00, faks 521 56 01, [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl), pko-cs.poczta@pkocs.pl.

Towarzystwo posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na wykonywanie działalności - decyzja KPW z dnia 20 lutego 1997 r. (KPW – 4081-2/97-2269). Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy Sąd Gospodarczy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384 w dniu 18 czerwca 2001 r.

**2. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy (dane niezaudytowane).**

Kapitał zakładowy na dzień 31.012.2005 r.	18 000 000,00 zł
Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2005 r.	6 517 000,00 zł
Zysk netto roku bieżącego na dzień 31.12.2005 r.	30 153 867,42 zł
OGÓLEM KAPITAŁ WŁASNY na dzień 31.12.2005 r.	54 670 867,42 zł

**3. Sposób i termin opłacenia kapitału zakładowego Towarzystwa.**

Pierwotny kapitał zakładowy w kwocie 10 000 000,00 zł został pokryty wkładami pieniężnymi w wysokości ¼ kapitału przed rejestracją Towarzystwa oraz ¾ kapitału w terminie 30 dni po rejestracji. Podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 2 000 000,00 zł zarejestrowane dnia 16 grudnia 1998 r. zostało pokryte wkładami pieniężnymi w całości przed rejestracją podwyższenia kapitału. Podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 6 000 000,00 zł zarejestrowane dnia 9 sierpnia 2000 r. zostało pokryte wkładami pieniężnymi w całości przed rejestracją podwyższenia kapitału.

**4. Akcjonariusze Towarzystwa.**

- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15 jest właścicielem 75% kapitału zakładowego i ma prawo do 270 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
- Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu, adres: 5 rue Jean Monnet, L-2180 Luksemburg, jest właścicielem 25% kapitału zakładowego i ma prawo do 90 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

**5. Podmioty dominujące wobec Towarzystwa.**

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539), posiadającym bezpośrednio większość głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15.

**6. Podmioty dominujące bezpośrednio lub pośrednio wobec Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) S.A. ze wskazaniem cech tej dominacji.**

- Podmiotem dominującym wobec PKO BP S.A. jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa. Na dzień sporządzenia niniejszego prospektu Skarb Państwa pozostaje właścicielem 515 087 446,00 akcji, co stanowi 51,51% kapitału zakładowego PKO BP S.A. i 51,51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy,

- b) Podmiotem dominującym wobec Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) S.A. jest Credit Suisse Asset Management International Holding, z siedzibą w Zurichu, adres: Giesshuebelstrasse 30, 8070 Zurich, posiadający 32 599 akcji, co stanowi 99,996% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) S.A.

## 7. Imiona i nazwiska:

### a) członków Zarządu Towarzystwa

- Tomasz Bogutyn – Prezes Zarządu
- Marcin Jarkiewicz - Wiceprezes Zarządu
- Michał Stepniewski – Członek Zarządu

### b) Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa

- Michał Handzlik
- Glenn Wellman
- Paweł Pietryka
- Mark Burgess
- Marek Wieczorkiewicz

### c) Prokurentów Towarzystwa

- Grzegorz Krupa – prokura łączna
- Małgorzata Serafin – prokura łączna.

## 8. Opis kwalifikacji osób wykonujących funkcje w Towarzystwie, wskazanych w pkt 7.

### a) Członkowie Zarządu Towarzystwa

#### Tomasz Bogutyn

Absolwent Wydziału Ekonomii Australijskiego Uniwersytetu Narodowego. W 1986 r. wrócił do Polski, nostryfikował dyplom w SGPIŚ. Prace zawodowa rozpoczął w 1987 roku w Ministerstwie Handlu Zagranicznego. Doświadczenie zdobywał m.in. w bankach i instytucjach rynku kapitałowego. W 1995 r. w Banku Gospodarki Żywnościowej objął stanowisko Dyrektora Departamentu Inwestycji Kapitałowych. Po roku został wiceprezesem zarządu w Trinity Management, spółce zarządzającej jednym z NFI. W latach 1999-2000 pracował w Polimex-Cekop na stanowisku zastępcy dyrektora operacyjnego, gdzie zajmował się fuzjami i przejęciami. Następnie współpracował z jednym z funduszy *private equity*, a od 1 października 2002 r. był Dyrektorem Zarządzającym Pionem Bankowości Korporacyjnej w PKO Banku Polskim S.A. Od 10 sierpnia 2004 r. pozostaje w Zarządzie PKO TFI S.A., początkowo jako Wiceprezes, a od 8 lutego 2006 roku jako Prezes Zarządu.

#### Marcin Jarkiewicz

Ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie na kierunku Finanse i Bankowość. Z rynkiem kapitałowym związany jest od 1991 roku. Karierę zawodową rozpoczął w Centralnym Domu Maklerskim Banku Pekao SA. Następnie w Banku Handlowym w Warszawie w Departamencie Inwestycji Kapitałowych odpowiadał za inwestycje niepubliczne banku oraz sprawował nadzór właścicielski nad inwestycjami. Z Credit Suisse Asset Management związany jest od 1997 roku. Jako Wiceprezes Zarządu CSAM (Polska) S.A. odpowiada za całość zagadnień operacyjnych Spółki.

#### Michał Stepniewski

Radca Prawny, Absolwent Wydziału Prawa na Uniwersytecie Warszawskim oraz Studiów Prawa Brytyjskiego przy Uniwersytecie w Cambridge. Od 1997 r. do 2004 r. związany z Komisją Papierów Wartościowych i Giełd, gdzie pełnił między innymi funkcje radcy przewodniczącego komisji oraz rzecznika prasowego komisji. W 2004 r. został szefem gabinetu Ministra w Ministerstwie Skarbu Państwa, gdzie koordynował procesy restrukturyzacyjne oraz procesy związane z wprowadzaniem do publicznego obrotu spółek z udziałem Skarbu Państwa. W 2005 powołany na stanowisko Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa, odpowiedzialny za nadzór właścicielski nad spółkami Skarbu Państwa. Od 1999 r. jest również wykładowcą i dyrektorem studiów podyplomowych w Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania w Warszawie. Zasiadał w radach nadzorczych spółek PKN Orlen S.A. oraz BGZ S.A. Od kwietnia 2006 r. jest wiceprzewodniczącym rady nadzorczej Stoczni Gdańsk S.A. Zasiada w Radzie Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie. Współautor książek: „Zasady emisji obligacji komunalnych” oraz „Prawa i obowiązki akcjonariusza spółki publicznej”.

Od 12 czerwca 2006 r. Członek Zarządu PKO TFI S.A.

### b) Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa

#### Glenn Wellman

Związany z grupą Credit Suisse od 1993 roku. Obecnie pełni funkcje Dyrektora Zarządzającego oraz Głównego Dyrektora Ogólnoswiatowych Rozwijających się Rynków Akcji. Doświadczenie zawodowe zdobywał również w Alliance Capital Ltd. na stanowisku Dyrektora Zarządzającego i Głównego Inspektora Inwestycyjnego. Członek Rad Nadzorczych Alliance ScanEast Fund, Societe Generale Ladenburg Thalm Ukraine Fund, oraz oddziałów CSAM w Pradze, Warszawie i Amsterdamie.

#### Michał Handzlik

W 2005 r. ukończył Executive MBA na Politechnice Warszawskiej. W 2003 r. uzyskał tytuł magistra w Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania. W 2002 ukończył Studium Dyrektora Finansowego w Instytucie Rozwoju Biznesu - Centrum Prywatyzacyjne. W latach 2000 - 2001 ukończył Vanderbilt University, Owen Business School, kierunek Operations & Technology, BAI Graduate School. W 2000 ukończył Global Mini MBA na Uniwersytecie Łódzkim w Polsce - Amerykańskim Centrum Zarządzania. W latach 1995 - 1999 studiował w Polish Open University/Thames Valley University na kierunku - Zarządzanie i Marketing uzyskując stopień bachelor degree with distinction. Obecnie pełni funkcje Dyrektora Zarządzającego w Pionie Strategii i Zarządzania Centrali Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. Od 2002r do 2006r pracował na stanowisku Dyrektora Zarządzającego, Obszar Zarządzania i Controllingu w Centrali Banku BPH S.A. W latach 1999-2002 zatrudniony w Centrali PKO BP S.A. na stanowiskach Dyrektora Biura Księgowego w Centrum Operacji Kartowych, Zastępcy Dyrektora Departamentu Produktów i Systemów Płatniczych, zas od 2000r. na stanowisku Dyrektora Departamentu Planowania i Controllingu. Prace zawodowa rozpoczął w 1993 r. od oddziału Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. awansując w 1998 r. na stanowisko Zastępcy Dyrektora.

#### Paweł Pietryka

Dyrektor Departamentu Klienta Detalicznego PKO BP SA. Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. Karierę zawodową w PKO BP SA rozpoczął w 1992 roku, gdzie kierował wieloma komórkami organizacyjnymi w różnych Departamentach Banku, a od połowy 2002 związany jest z Departamentem Klienta Detalicznego. Obecnie jest odpowiedzialny za kształtowanie oferty produktowej dla klientów indywidualnych oraz warunki jej sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji wykorzystywanych przez Bank. Ukończył liczne kursy i szkolenia z zakresu zarządzania procesem sprzedaży produktów i usług finansowych oraz uczestniczył w wielu seminariach o tematyce bankowej.

#### Mark Burgess

Ukończył B. Commerce (Hons), Melbourne University w 1984. Od 2004 związany z Credit Suisse Asset Management w Londynie, od 2006 r. na stanowisku Dyrektora Zarządzającego odpowiedzialnego za zarządzanie aktywami w Europie Środkowo – Zachodniej (Executive Vice Chairman and Head of AM – EMEA); W latach 2001 – 2004 Dyrektor Biura Inwestycji (Chief Investment Officer) Management – International w Londynie; W latach 1995-2000 w Colonial First State Investments: do 1998 r. jako dyrektor zarządzający regionu Australia i Azja w Melbourne, od 1998 r. jako Dyrektor Zarządzający (Chief Investment Officer/Head of Global Asset Management); W latach 1987-1995 w Bankers Trust Australia na stanowiskach: zarządzającego akcjami na rynkach USA i Ameryki Łacynskiej biurze w Nowym Jorku, od 1990 r. jako zarządzający i wiceprezes odpowiedzialnego za japoński rynek akcji w biurze w Sydney, zas od 1990 r. jako Dyrektor odpowiedzialny za inwestycje na rynku Wielkiej Brytanii, Europie oraz rynek akcji Europy Wschodniej; 1985-1987 w CRA Limited w Melbourne jako analityk i zarządzający funduszami.

## **Marek Wieczorkiewicz**

Dyrektor Departamentu Skarbu PKO Banku Polskiego S.A. Odpowiedzialny za zarządzanie portfelami dłużnych papierów wartościowych, ryzykiem płynności, walutowym i stopy procentowej.

Doswiadczenie zawodowe zdobywał od 1991 r. jako pracownik PKO BP S.A. kolejno na stanowiskach Dealera, Chief Dealera i Z-cy Dyrektora Departamentu Skarbu. Członek Zarządu Polskiego Stowarzyszenia Dealerów Bankowych Forex Polska afiliowanego przy ACI – The Financial Markets Association. Pełnił funkcje członka rad nadzorczych w spółkach należących do grupy kapitałowej PKO BP S.A. Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, specjalizacja zarządzanie finansami. Ukończył liczne kursy i szkolenia w zakresie zarządzania aktywami i pasywami, ryzyk finansowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, kapitałowego i walutowego.

### **c) Prokurenci Towarzystwa**

#### **Grzegorz Krupa**

Dyrektor Finansowo-Administracyjny, Główny Księgowy Towarzystwa. W latach 1996-1998 brał udział w tworzeniu PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Następnie w 1998-1999 r. jako Główny Księgowy Towarzystwa tworzył dział księgowości w CAIB TFI S.A. W latach 1999-2002 pracował w Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym BIG Banku Gdańskiego S.A., początkowo na stanowisku Głównego Księgowego Towarzystwa, a od czerwca 2001- jako Członek Zarządu - pełnił funkcje Dyrektora Finansowego i Głównego Księgowego. Swoje doświadczenie księgowo-finansowe zdobywał również pracując dla Whirlpool Polska Sp. z o.o. oraz Warszawa CocaCola Bottlers Sp.z o.o. Jest absolwentem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, ukończył studia podyplomowe z zakresu rachunkowości w Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania. Posiada uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych nadane przez Ministerstwo Finansów (Certyfikat Księgowy nr 9356/2005).

#### **Małgorzata Serafin**

Dyrektor Działu Księgowości Funduszy, Główny Księgowy Funduszy. Odpowiedzialna za całość zagadnień związanych z obsługą księgową i wycena funduszy. Z rynkiem kapitałowym związana od 1998 roku. W PKO TFI zatrudniona od maja 1999 roku początkowo na stanowisku Księgowego Funduszy a od 2003 roku jako Zastępca Głównego Księgowego Funduszy. Ukończyła Szkołę Główną Handlową w Warszawie na kierunku Finanse i Bankowość.

### **9. Nazwa i zwięzła charakterystyka innych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, ze wskazaniem celu inwestycyjnego i głównych zasad polityki inwestycyjnej każdego z Funduszy.**

#### **a) PKO/CREDIT SUISSE Rynku Pieniężnego - fundusz inwestycyjny otwarty**

**Cel inwestycyjny Funduszu.** Celem Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu. Realizując cel, Fundusz dąży do zapewnienia konkurencyjnej rentowności wobec lokat typu overnight lub lokat o dłuższym terminie przy zachowaniu porównywalnej płynności. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

**Główne zasady polityki inwestycyjnej Funduszu.** Fundusz lokuje aktywa wyłącznie w instrumenty rynku pieniężnego no minowane w walucie polskiej; depozyty dokonywane w walucie polskiej o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na zadanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa.

#### **b) PKO/CREDIT SUISSE Skarbowy – fundusz inwestycyjny otwarty**

**Cel inwestycyjny Funduszu.** Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel jest realizowany poprzez aktywną alokację w papiery wartościowe lub prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wiarygodności pieniężne. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

**Główne zasady polityki inwestycyjnej Funduszu.** Podstawowymi rodzajami lokat Funduszu są dłużne papiery wartościowe i inne prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wiarygodności pieniężne, w tym instrumenty rynku pieniężnego. Aktywa Funduszu lokowane będą w skarbowe papiery wartościowe oraz instrumenty dłużne emitowane przez innych emitentów, w tym dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego. Łączna wartość Aktywów Funduszu ulokowanych w podstawowe rodzaje lokat nie będzie niższa niż 70% wartości aktywów Funduszu.

Lokaty w dłużne papiery wartościowe inne niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP lub jednostki samorządu terytorialnego oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości Aktywów Funduszu.

Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może przewyższać 30 % wartości aktywów Funduszu, przy zachowaniu ustawowych limitów inwestycyjnych.

Maksymalny, wazony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat Funduszu nie powinien przekraczać 2 lat.

#### **c) PKO/CREDIT SUISSE Obligacji - fundusz inwestycyjny otwarty**

**Cel inwestycyjny Funduszu.** Celem Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

**Główne zasady polityki inwestycyjnej Funduszu.** Fundusz lokuje swoje aktywa w instrumenty dłużne. Podstawowymi rodzajami lokat są instrumenty dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym a wartość tych lokat nie może być mniejsza niż 50% wartości aktywów Funduszu. Fundusz nie będzie dokonywał lokat w akcje za wyjątkiem sytuacji, gdy na rynku zostanie ogłoszone wezwanie do sprzedaży wszystkich akcji danego podmiotu. W takim przypadku Fundusz może skupić tego rodzaju akcje w celu ich odsprzedaży tak, aby łączna wartość tego rodzaju lokat nie przekroczyła 5% wartości aktywów Funduszu.

#### **d) PKO/CREDIT SUISSE Obligacji Extra – fundusz inwestycyjny otwarty**

**Cel inwestycyjny Funduszu.** Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat przez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

**Główne zasady polityki inwestycyjnej Funduszu.**

Fundusz lokuje swoje aktywa w instrumenty dłużne. Podstawowymi rodzajami lokat są instrumenty dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym a wartość tych lokat nie może być mniejsza niż 50% wartości Aktywów Funduszu. Wazony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat Funduszu będzie nie niższy niż 2 lata.

#### **e) PKO/CREDIT SUISSE Stabilnego Wzrostu - fundusz inwestycyjny otwarty**

**Cel inwestycyjny Funduszu.** Celem Funduszu jest osiąganie, w długoterminowym horyzoncie czasowym, wzrostu wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy dążeniu do ograniczenia ryzyka inwestycji. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

**Główne zasady polityki inwestycyjnej Funduszu.** Całkowita wartość inwestycji Funduszu w instrumenty dłużne nie może być niższa niż 50% wartości aktywów Funduszu. Całkowita wartość inwestycji Funduszu w akcje oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Funduszu, chyba że przekroczenie tego limitu byłoby uzasadnione interesem Uczestników i wynikało ze wzrostu wartości tego rodzaju lokat Funduszu.

#### **f) PKO/CREDIT SUISSE Akcji - fundusz inwestycyjny otwarty**

**Cel inwestycyjny Funduszu.** Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

**Główne zasady polityki inwestycyjnej Funduszu.** Całkowita wartość inwestycji funduszu w akcje oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może być niższa niż 60% wartości środków Funduszu, chyba że utrzymanie tego limitu nie chroniłoby interesu Uczestników Funduszu i wymagałoby sprzedaży innych papierów

wartosciowych przynoszacych wiekszy dochod. Calkowita wartosc inwestycji w instrumenty dluznienie moze przekroczyć 40% wartosci aktywów Funduszu, chyba ze utrzymanie tego limitu nie chroniloby interesu Uczestników Funduszu i wymagaloby sprzedazy innych papierów wartosciowych przynoszacych wiekszy dochod.

#### **g) PKO/CREDIT SUISSE Akcji Nowa Europa - fundusz inwestycyjny otwarty**

##### **Cel inwestycyjny Funduszu.**

Celem Funduszu jest dlugoterminowy wzrost wartosci aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartosci lokat przez inwestowanie powierzonych srodków w polskie i zagraniczne papiery wartosciowe, przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji. Fundusz nie gwarantuje osiagniecia celu inwestycyjnego.

##### **Główne zasady polityki inwestycyjnej Funduszu.**

Podstawowymi rodzajami lokat Funduszu sa akcje bedace przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, akcje nie bedace przedmiotem oferty publicznej lub nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub panstw nalezacych do Unii Europejskiej, a takze na rynkach zorganizowanych w panstwach nalezacych do OECD innych niz Rzeczypospolita Polska lub panstwa nalezace do Unii Europejskiej, to jest New York Stock Exchange (NYSE), National Association of Securities Dealers Automated Quotation System (NASDAQ) i Istanbul Stock Exchange.

Lokaty Funduszu w akcje oraz prawa wynikajace z tych akcji w Rzeczypospolitej Polskiej, Republice Czeskiej i Republice Węgierskiej nie beda stanowiły mniej niz 60% wartosci Aktywów Funduszu.

Calkowita wartosc inwestycji w instrumenty dluzne nie moze przekroczyć 40% wartosci aktywów Funduszu.

#### **h) PKO/CREDIT SUISSE Akcji Malych i Srednich Spółek – fundusz inwestycyjny otwarty**

##### **Cel inwestycyjny Funduszu.**

Celem inwestycyjnym Funduszu jest dlugoterminowy wzrost wartosci Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartosci lokat. Fundusz nie gwarantuje osiagniecia celu inwestycyjnego.

##### **Główne zasady polityki inwestycyjnej Funduszu.**

Podstawowymi rodzajami lokat Funduszu sa akcje bedace przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub panstw nalezacych do Unii Europejskiej, głównie w akcje srednich i malych spółek o stabilnych fundamentach oraz bardzo dobrych perspektywach wzrostu.

Lokaty Funduszu w akcje srednich i malych spółek nie beda stanowiły mniej niz 30% wartosci Aktywów Funduszu.

Calkowita wartosc inwestycji Funduszu w akcje oraz w prawa wynikajace z tych akcji nie moze byc nizsza niz 60% wartosci Aktywów Funduszu;

Calkowita wartosc inwestycji w instrumenty dluzne, przez które rozumie sie bony i obligacje skarbowe, bony i obligacje komercyjne, weksle inwestycyjne i certyfikaty depozytowe, oraz odpowiadajace im instrumenty emitowane w krajach Unii Europejskiej, nie moze przekroczyć 40% wartosci Aktywów Funduszu.

**i) PKO/CREDIT SUISSE Swiatowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami** jest funduszem z wydzielonymi Subfunduszami, które prowadzi własna polityke inwestycyjna. Fundusz sklada sie z nastepujacych Subfunduszy: PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych USD, PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych EURO, PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych GBP, PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych CHF, PKO/CREDIT SUISSE Malych Spółek Japonskich JPY.

##### **Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych EURO**

**Cel inwestycyjny Subfunduszu.** Celem Subfunduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartosci aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartosci lokat Subfunduszu wyrazonych w EURO. Fundusz nie gwarantuje osiagniecia celu inwestycyjnego.

##### **Główne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.**

Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu sa:

- dluzne papiery wartosciowe w tym hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne,
- depozyty o terminie zapadalnosci nie dluzszym niz 6 miesiecy dokonywane w walucie polskiej lub w EURO w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczenstwa,
- dluzne papiery wartosciowe bedace przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dluzne papiery wartosciowe nie bedace przedmiotem oferty publicznej lub nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub panstw czlonkowskich, a takze na rynkach New York Stock Exchange (NYSE), American Stock Exchange (AMEX), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Mercantile Exchange (CME), Istanbul Stock Exchange (ISE).

##### **Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych USD**

**Cel inwestycyjny Subfunduszu.** Celem Subfunduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartosci aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartosci lokat Subfunduszu wyrazonych w dolarze amerykanskim. Fundusz nie gwarantuje osiagniecia celu inwestycyjnego.

##### **Główne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.**

Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu sa:

- dluzne papiery wartosciowe w tym hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne,
- depozyty o terminie zapadalnosci nie dluzszym niz 6 miesiecy dokonywane w walucie polskiej lub w USD w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczenstwa,
- dluzne papiery wartosciowe bedace przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dluzne papiery wartosciowe nie bedace przedmiotem oferty publicznej lub nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub panstw czlonkowskich, a takze na rynkach New York Stock Exchange (NYSE), American Stock Exchange (AMEX), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Mercantile Exchange (CME), Istanbul Stock Exchange (ISE), La Bolsa Mexicana de Valores.

##### **Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych GBP**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

Celem Subfunduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartosci aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartosci lokat Subfunduszu wyrazonych w funtach brytyjskich. Fundusz nie gwarantuje osiagniecia celu inwestycyjnego.

##### **Główne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.**

Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu sa:

- tytuly uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania majace siedzibe za granica, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których dzialalnosc spelnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczacej dzialalnosci funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);
- depozyty o terminie zapadalnosci nie dluzszym niz 6 miesiecy dokonywane w walucie polskiej lub w funtach brytyjskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczenstwa;
- dluzne papiery wartosciowe, w tym instrumenty rynku pieniezego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.

Calkowita wartosc lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (LUX) subfundusz E (funta brytyjskiego) nie bedzie nizsza niz 80% wartosci Aktywów Subfunduszu.

##### **Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych CHF**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

Celem Subfunduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartosci Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartosci lokat Subfunduszu wyrazonych we frankach szwajcarskich. Fundusz nie gwarantuje osiagniecia celu inwestycyjnego.

##### **Główne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu.**

Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu sa:

a) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);  
b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w frankach szwajcarskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;  
c) dłużne papiery wartościowe, w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.  
Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Bond Fund (LUX) Sfr nie będzie niższa niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Małych Spółek Japońskich JPY**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

Celem Subfunduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu wyrażonych w jenach japońskich. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

##### **Główne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Małych Spółek Japońskich JPY**

Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities); depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w jenach japońskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa; dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.

Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Small Cap Japan nie będzie niższa niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Europejskiego Rynku Akcji**

##### **Cel inwestycyjny subfunduszu.**

Celem subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Europejskiego Rynku Akcji jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w walucie EURO.

##### **Główne zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu.**

Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Europejskiego Rynku Akcji są:

a) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);  
b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w EURO w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;  
c) dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.

Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez:

- fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Blue Chips - nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
- fundusz zagraniczny Credit Suisse IndexMatch (Lux) subfundusz Credit Suisse IndexMatch (Lux) on Euro Stoxx 50 nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Amerykańskiego Rynku Akcji**

##### **Cel inwestycyjny subfunduszu**

Celem subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Amerykańskiego Rynku Akcji jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w dolarach amerykańskich (USD).

##### **Główne zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu.**

Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Amerykańskiego Rynku Akcji są:

a. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);  
b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w dolarach amerykańskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;  
c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.

Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez:

- fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA Value - nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
- fundusz zagraniczny Credit Suisse IndexMatch (Lux) subfundusz „Credit Suisse IndexMatch (Lux) on S&P 500” nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Japońskiego Rynku Akcji**

##### **Cel inwestycyjny subfunduszu.**

Celem subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Japońskiego Rynku Akcji jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat subfunduszu wyrażonych w jenach japońskich (JPY).

##### **Główne zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu.**

Podstawowymi rodzajami lokat subfunduszu PKO/CREDIT SUISSE Japońskiego Rynku Akcji są:

a. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których działalność spełnia wymogi i podlega kontroli w zakresie Dyrektywy Rady Unii Europejskiej z dnia 20 grudnia 1985 r. (85/611/EEC) dotyczącej działalności funduszy inwestycyjnych (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities);  
b. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 6 miesięcy dokonywane w walucie polskiej lub w jenach japońskich w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa;  
c. dłużne papiery wartościowe w tym instrumenty rynku pieniężnego, hipoteczne listy zastawne emitowane przez podmioty krajowe lub zagraniczne.

Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa emitowane przez:

- fundusz zagraniczny Credit Suisse Equity Fund (Lux) subfundusz Credit Suisse Equity Fund (Lux) Japan Megatrend - nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
- fundusz zagraniczny Credit Suisse IndexMatch (Lux) subfundusz Credit Suisse IndexMatch (Lux) on Nikkei 300 nie będzie niższa niż 30% i nie będzie wyższa niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **j) PKO/CREDIT SUISSE Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty**

##### **Cel inwestycyjny Funduszu.**

Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej, w tym w szczególności zabezpieczenia kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii CPPI. Cele inwestycyjne Funduszu zostały wskazane w art. 17 Statutu Funduszu.

**Główne zasady polityki inwestycyjnej Funduszu** Cel inwestycyjny Funduszu będzie realizowany przez zastosowanie strategii zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (dalej zwana: „CPPI”). Strategia ta polega na zabezpieczaniu portfela akcji, przez

odpowiednie rebalansowanie udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału. Strategia CPPI i zakładany poziom zabezpieczenia kapitału będzie stosowany w okresach trzy -letnich.

#### **k) S-Collect Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny**

**Cel inwestycyjny Funduszu.** Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu oraz wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

**Główne zasady polityki inwestycyjnej Funduszu.** Fundusz może lokować swoje aktywa głównie w zbywalne wierzytelności, papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne i prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności, przy czym całkowita wartość tych lokat nie może stanowić mniej niż 75% wartości aktywów Funduszu, zaś w papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne nie więcej niż 25%.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w wierzytelności, których cena nabycia będzie niższa od należności głównej wynikającej z danej wierzytelności. Fundusz może lokować swoje aktywa w wierzytelności wysokiego ryzyka, w tym w wierzytelności przedawnione, niezabezpieczone lub zajęte o ile są zbywalne.

#### **10. Określenie rodzajów działalności, na których wykonywanie Towarzystwo posiada zezwolenie lub które wykonuje na podstawie art. 45 ust. 2a ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.**

Towarzystwo zgodnie z posiadanym zezwoleniem na wykonywanie działalności tworzy fundusze inwestycyjne, zarządza nimi i reprezentuje Fundusze wobec osób trzecich.

**11. Wskazanie obowiązków Towarzystwa, których wykonywanie może być powierzone innym podmiotom:** zarządzanie portfelami Funduszy, prowadzenie rejestru Uczestników Funduszy, pośrednictwo w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **12. Informacje o utworzeniu oddziałów i o zakresie wykonywanej działalności przez Towarzystwo na terytorium państw członkowskich.**

Towarzystwo nie posiada oddziałów i nie prowadzi działalności na terytorium państw członkowskich.

---

### **Rozdział III**

#### **DANE O PKO/CREDIT SUISSE ZRÓWNOWAZONY - FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

##### **1. Dane Funduszu.**

Fundusz działa na podstawie decyzji KPWiG z dnia 22 stycznia 1999 r. (DFN-409/13-11/99) o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie PKO/CREDIT SUISSE Funduszu Powierniczego Zrównowazonego w PKO/CREDIT SUISSE Zrównowazony Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 26 lipca 1999 r. pod numerem RFJ 23 – PKO/CREDIT SUISSE Zrównowazony Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz powstał z przekształcenia PKO/CREDIT SUISSE Funduszu Powierniczego Zrównowazonego, który rozpoczął działalność w dniu 9 lipca 1997 r. Od chwili wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz posiada osobowość prawną.

##### **2. Zwiezła charakterystyka konstrukcji Funduszu.**

PKO/CREDIT SUISSE Zrównowazony – fundusz inwestycyjny otwarty jest Funduszem z różnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, B, B1, C, C1 oraz E. Podział na kategorie związany jest z wysokością wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie pobieranego od aktywów netto przypadających na dane kategorie jednostek oraz z metodą pobierania opłat manipulacyjnych.

##### **3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.**

###### **a) Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii:**

**Jednostki Uczestnictwa kategorii A** charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 4% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 4% w skali roku,

**Jednostki Uczestnictwa kategorii B** charakteryzują się tym, że przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Uczestnik płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 4% kwoty podlegającej odkupieniu oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 4% w skali roku,

**Jednostki Uczestnictwa kategorii C** charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 2% kwoty wpłaty, opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 2% kwoty podlegającej odkupieniu lub maksymalnie do wysokości 3% kwoty podlegającej odkupieniu w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 4% w skali roku,

**Jednostki Uczestnictwa kategorii A1** charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 4% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 2,9% w skali roku,

**Jednostki Uczestnictwa kategorii B1** charakteryzują się tym, że przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Uczestnik płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 4% kwoty podlegającej odkupieniu oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 2,9% w skali roku,

**Jednostki Uczestnictwa kategorii C1** charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 2% kwoty wpłaty, opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 2% kwoty podlegającej odkupieniu oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 2,9% w skali roku,

**Jednostki Uczestnictwa kategorii E** charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 5% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 3,1% w skali roku.

###### **b) Jednostki Uczestnictwa Funduszu:**

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

##### **4. Prawa Uczestników Funduszu.**

a) Prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone Statutem i Ustawą, reprezentuje Jednostka Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Prawa majątkowe Uczestników Funduszu posiadających tą samą kategorię Jednostek Uczestnictwa są równe;

b) Z uwzględnieniem szczegółowych zasad zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określonych w Statucie Uczestnik ma prawo do nabywania, odkupywania, zamiany Jednostek Uczestnictwa, tj.:

- na podstawie prawidłowo złożonego i opłaconego przez Uczestnika zlecenia nabycia Fundusz jest zobowiązany do zbycia na jego rzecz odpowiedniej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- na prawidłowo złożone zadanie Uczestnika Fundusz jest zobowiązany do zamiany lub odkupienia po odpowiedniej cenie Jednostek Uczestnictwa,

c) Uczestnik maksymalnie 3 razy w roku kalendarzowym może skorzystać z prawa do Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, C lub C1 na zasadach określonych w Statucie. W związku ze zmianą Statutu, która weszła w życie w dniu 1 lutego 2007 r., w 2007 roku do limitu reinwestycji określonego w Statucie nie będą liczone reinwestycje rozliczone w styczniu 2007 r.

d) Uczestnik ma prawo przystępować do Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych,

e) Uczestnik może korzystać z obniżek i zwolnień z opłat manipulacyjnych na zasadach określonych w Statucie, składając oświadczenia woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu za pośrednictwem Sprzedawców, urządzeń telekomunikacyjnych lub listownie, ustanowić pełnomocnika do nabywania i dysponowania Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

#### **5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.**

Nie dotyczy, ponieważ proces przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz ich przydziału został zakończony w 1997 r.

#### **6. Sposób i szczegółowe warunki:**

##### **Zbywania Jednostek Uczestnictwa.**

a) Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu.

b) Uczestnicy Funduszu mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez:

- złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia oraz wpłatę odpowiedniej kwoty środków pieniężnych, lub

- dokonanie wpłaty bezpośredniej - przelanie/ wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, bezpośrednio do tego celu rachunek Funduszu.

c) Prawidłowo wypełniony dokument przelewu powinien zawierać przynajmniej następujące dane:

- w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną: nazwę Funduszu, numer rachunku bankowego Funduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Rejestru Uczestnika,

- w przypadku Uczestnika niebędącego osobą fizyczną: nazwę Funduszu, numer rachunku bankowego Funduszu, firmę/nazwę Uczestnika oraz numer Rejestru Uczestnika,

- w przypadku Uczestnika, który dokonuje pierwszej wpłaty do Funduszu za pomocą wpłaty bezpośredniej, zamiast numeru Rejestru dokument przelewu powinien zawierać PESEL/date urodzenia lub numer REGON oraz kategorię Jednostki Uczestnictwa.

d) Dystrybutor uznaje zlecenie nabycia za ważne w momencie dokonania przez Uczestnika lub Inwestora wpłaty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie. Po otrzymaniu tej wpłaty Dystrybutor przekazuje informacje o zleceniu Agentowi Obsługującemu. Przez wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa rozumie się dzień, w którym Dystrybutor otrzymał gotówkę, a w przypadku wpłaty bezpośredniej dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

e) Okres między złożeniem Dystrybutorowi prawidłowego i opłaconego zlecenia nabycia a datą nabycia Jednostek Uczestnictwa nie będzie dłuższy niż 4 Dni Wyceny ani 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).

f) Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa i rejestruje w Rejestrze liczbę nabytych Jednostek Uczestnictwa.

g) Z zastrzeżeniem ust. e) i h) Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej w tym Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzyma od Dystrybutora informacje o zleceniu nabycia.

h) Jeżeli Agent Obsługujący otrzymał informacje o zleceniu w tym samym dniu, w którym Dystrybutor przyjął zlecenie od Inwestora lub Uczestnika, cena nabycia będzie WANJU obliczonej w następnym Dniu Wyceny.

i) Od dokonanej wpłaty pobiera się Oplatę za Nabycie oraz dokonuje przydziału odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa. Obliczenia dokonuje się zgodnie z poniższym wzorem:

Kwota wpłaty – (stawka Oplaty za Nabycie zgodna z Tabelą Oplat x Kwota wpłaty)

WANJU danej kategorii obliczona w odpowiednim Dniu Wyceny

gdzie WANJU oznacza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

j) Początkowa i każda następna minimalna wpłata do Funduszu wynosi 100 złotych (sto), a w przypadku Planów Systematycznego Oszczędzania Fundusz może obniżyć te kwoty do 50 złotych (piecdziesiąt). Fundusz może ustalić inną kwotę początkową i następnych minimalnych wpłat w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, o których mowa w art. 35 Statutu Funduszu, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu. Fundusz może ustalić niższą kwotę początkową i następnych minimalnych wpłat w ramach oferowanych przez Fundusz Indywidualnych Kont Emerytalnych.

k) Wszystkie Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestników do dnia rozpoczęcia przez Fundusz wyróżniania kategorii Jednostek Uczestnictwa zalicza się odpowiednio do kategorii A i C, włączając w to również Jednostki Uczestnictwa nabyte na podstawie umów o Programy Inwestycyjne, o których mowa w art. 35 Statutu oraz w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania. Wszystkie Plany Systematycznego Oszczędzania oraz umowy o Programy Inwestycyjne zawarte do dnia rozpoczęcia przez Fundusz wyróżniania kategorii Jednostek Uczestnictwa pozostają w mocy.

l) Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz kategorii A1, B1 i C1 po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A obliczonej na dzień, który będzie pierwszym dniem sprzedaży Jednostek Uczestnictwa nowych kategorii.

l) Uczestnik może zadecydować o zmianie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B lub C na kategorię odpowiednio A1, B1 lub C1 tylko wówczas, gdy wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B lub C posiadanych na danym Rejestrze wynosi co najmniej 1.000.000 złotych (jeden milion). Uczestnik w każdym czasie może zadecydować o zmianie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1 lub C1 odpowiednio na kategorię A, B lub C. Zadanie zmiany kategorii jest traktowane jak każde inne zlecenie i dokonywane zgodnie z zasadami opisanymi w art. 18 Statutu. Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za zmianę kategorii.

m) Fundusz dokonuje automatycznej zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, B1 lub C1 na kategorię odpowiednio A, B lub C, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1 lub C1 zarejestrowanych na danym Rejestrze spadnie poniżej 1.000.000 złotych (jeden milion) w wyniku realizacji zlecenia pomniejszającego ilość Jednostek Uczestnictwa na danym Rejestrze. Automatyczna zmiana kategorii dokonywana jest w tym samym Dniu Wyceny i przy użyciu Ceny z tego samego Dnia Wyceny, w którym następuje realizacja zlecenia powodującego automatyczną zmianę kategorii. W takim przypadku Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

n) Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są na warunkach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych (o których mowa w art. 35 Statutu) oferowanych między innymi osobom fizycznym, podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz zakładowe programy oszczędnościowe oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa. W pierwszym dniu sprzedaży Jednostek Uczestnictwa kategorii E Fundusz będzie zbywał te jednostki po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A w tym dniu.

o) Jest możliwa sytuacja, gdy na zadanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie jednostki kategorii A1, B1, C1 lub kategorii E, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji złożyli zlecenia nabycia jednostek kategorii A1, B1, C1 lub kategorii E nabywają te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A obliczonej zgodnie z art. 18 Statutu.

##### **Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.**

a) W każdym Dniu Wyceny Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa na zadanie Uczestnika. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w kolejności zgodnej z przyjętą metodą księgową. W ramach danego Rejestru Uczestnik nie ma możliwości wyboru kolejności odkupiwanych Jednostek Uczestnictwa.

b) Poprzez złożenie prawidłowo wypełnionego zlecenia odkupienia Uczestnik może zadać odkupienia przez Fundusz określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa albo odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną przez Uczestnika kwotę.

W przypadku, gdy zlecenie odkupienia zawiera zadanie odkupienia liczby Jednostek Uczestnictwa większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera zadanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, która jest większa niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Fundusz traktuje takie zlecenie jako zadanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa.

W zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informacje o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z danego odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia na Rejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż pierwsza minimalna wpłata, Fundusz traktuje takie zlecenie jako zadanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa. Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu wynosi 100 złotych (sto). Fundusz zastrzega sobie możliwość nierealizowania zleceń odkupienia na kwotę niższą niż minimalna wartość zlecenia odkupienia.

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

d) Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

e) Z zastrzeżeniem pkt f) i g), od Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej w tym Dniu Wyceny.

f) Od Uczestników, których zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej w następnym Dniu Wyceny.

g) Okres między złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego zlecenia odkupienia a data odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie jest dłuższy niż 4 Dni Wyceny ani 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).

h) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera zadanie odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa w celu obliczenia kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy pomnożyć ilość odkupowanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z punktem e) i uzyskana w ten sposób kwota, zwana dalej kwotą brutto, pomniejszyć o Oplate za Odkupienie pobraną zgodnie ze Statutem. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera zadanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Kwota należna Uczestnikowi w wyniku realizacji takiego zlecenia odkupienia to kwota brutto pomniejszona o odpowiednią Oplate za Odkupienie, pobraną zgodnie ze Statutem. Ilość Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto, przez cenę Jednostki Uczestnictwa ustaloną zgodnie ze Statutem Funduszu.

#### **Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego Funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.**

a) Zamiana Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego Funduszu dokonywana jest na podstawie zlecenia Konwersji.

b) Wskutek realizacji zlecenia konwersji następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Funduszu z Funduszy PKO/CREDIT SUISSE, a za uzyskane w ten sposób środki następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Funduszu spośród Funduszy PKO/CREDIT SUISSE.

c) Uczestnik Funduszu może dokonywać konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na Jednostki Uczestnictwa każdego innego Funduszu spośród Funduszy PKO/CREDIT SUISSE (Konwersja wychodząca z Funduszu).

d) Uczestnik każdego innego Funduszu PKO/CREDIT SUISSE może dokonywać konwersji posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa Funduszu (Konwersja do Funduszu).

e) Zlecenie Konwersji z Funduszu do innego Funduszu może dotyczyć:

- odkupienia przez Fundusz wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego innego funduszu PKO/CREDIT SUISSE w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa wskazanego Funduszu, lub

- odkupienia przez Fundusz takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Konwersji kwota środków pieniężnych (nie niższa niż 50 złotych) oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego funduszu PKO/CREDIT SUISSE w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa wskazanego Funduszu. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia na Rejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż minimalna wpłata, Fundusz traktuje takie zlecenie jako zadanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa. Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu wynosi 100 złotych (sto). Fundusz zastrzega sobie możliwość nierealizowania zleceń odkupienia na kwotę niższą niż minimalna wartość zlecenia odkupienia.

f) Jednostki Uczestnictwa kategorii B i B1 nie podlegają konwersji z Funduszu.

g) Fundusz oblicza dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia konwersji i pobiera należny podatek.

h) Cene, po jakiej Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa, wysokość należnego podatku oraz liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się zgodnie z zasadami określonymi w Statucie dla realizacji zlecenia nabycia.

i) Dokonując Konwersji do Funduszu Uczestnik, który posiada w innym Funduszu PKO/CREDIT SUISSE Jednostki Uczestnictwa kategorii A bądź A1 lub C bądź C1 w wyniku konwersji zawsze otrzyma w Funduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii lub zbliżonej pod względem pobierania opłat manipulacyjnych. Jednostki Uczestnictwa kategorii B i B1 nie podlegają konwersji do Funduszu. Przepisy o minimalnej wpłacie do Funduszu z art. 14 Statutu stosuje się odpowiednio.

j) Szczegółowe zasady pobierania Opłat za Konwersje zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz przez Dystrybutorów.

k) Cena, po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa Funduszu oraz liczba nabytych Jednostek Uczestnictwa są ustalane zgodnie z zasadami określonymi w Statucie dla realizacji zlecenia nabycia.

#### **Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu.**

a) Kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed wypłatą jest pomniejszana o zryczałtowany podatek w sposób określony przepisami prawa. Obliczenia podstawy podatku Fundusz dokonuje z zastosowaniem zasady, iż w pierwszej kolejności odkupowane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej (metoda księgowa FIFO).

b) Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o należny podatek w formie polecenia przelewu. Fundusz nie odpowiada za opóźnienia w przekazaniu środków powstałe z przyczyn leżących po stronie bankowego systemu rozliczeniowego.

**Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym subfunduszem.** Nie dotyczy.

#### **Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa.**

a) Świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo poprzez:

- dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub
- nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa.

Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaka nabyłby on w przypadku prawidłowej realizacji zlecenia nabycia a liczbą Jednostek Uczestnictwa faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia realizacji zlecenia nabycia dodatkowego.



Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci przekazania dodatkowej kwoty pieniężnej jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia odkupienia a kwota faktycznie przekazana.

b) W przypadku błędnego ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU), dokonywana jest analiza zleceń nabycia oraz odkupienia zrealizowanych przez Fundusz w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zanizenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:

- nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa na rejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaka byłaby w przypadku realizacji zlecenia nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia realizacji zlecenia nabycia dodatkowego,

- dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa po prawidłowej cenie a kwotą faktycznie przekazaną,

- rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków tytułem realizacji zleceń Uczestników w oparciu o zawyżone WANJU oraz przydzielenia Jednostek Uczestnictwa w oparciu o zanizone WANJU.

## 7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może:

### a) zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

### b) zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie jeżeli: 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zadano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu albo 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takich przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF: 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy; 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy przy stosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

## 8. Określenie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

## 9. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu.

### Cel inwestycyjny Funduszu.

a) Celem Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy dążeniu do ograniczenia ryzyka inwestycji poprzez dywersyfikację portfela pomiędzy różne instrumenty finansowe oraz dywersyfikowanie portfela w ramach poszczególnych instrumentów.

b) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### Główne kategorie lokat Funduszu.

1) Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wymienionych w art. 8 Statutu Funduszu, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem następujących zasad:

a) całkowita wartość inwestycji Funduszu w instrumenty dłużne nie może być mniejsza niż 30% wartości aktywów Funduszu,

b) całkowita wartość inwestycji w akcje oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może przekroczyć 60% wartości aktywów Funduszu.

c) zobowiązania Funduszu z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych nie mogą przekroczyć 10% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągnięcia, przy czym termin spłaty tych kredytów i pożyczek nie może przekraczać roku.

d) W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu część aktywów Funduszu będzie utrzymywana na rachunkach bankowych.

e) aktywa Funduszu nie będą lokowane w papiery wartościowe dające więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów ani więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.

f) Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu, na zasadach określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 26 sierpnia 2004 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 197, poz. 2021).

2) Fundusz może udzielać pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach i warunkach określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pozyczenia maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr 67, poz. 481) pod warunkiem, że:

a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych mogących być przedmiotem lokat Funduszu,

b) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych, c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

3) Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Aktywów Netto Funduszu.

4) W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Funduszu w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:

a) rachunków bankowych mających za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,

b) złotych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),

c) umowy umożliwiającej realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu, do kwoty przyznanego limitu, w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:

- nie będzie ono przekraczało przyznanego przez Depozytariusza limitu,
- nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
- zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu dwóch kolejnych dni roboczych,

Koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda nie będą przekraczać rynkowej wysokości odsetek od kredytów oferowanych przez inne banki, a w przypadku gdy powstanie salda debetowego będzie skutkiem niedołożenia przez Towarzystwo należytej staranności w zakresie minimalizacji ryzyka rozliczeniowego przy wyborze kontrahentów, koszty te będą obciążały Towarzystwo,

d) kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym:

- dotyczące walut, w których denominowane są lokaty Funduszu,
- których zawarcie będzie uzasadnione niewielką kwotą lub krótkim terminem jej zawarcia i rozliczenia.

Przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia wolumenu lub wartości transakcji, wiarygodność partnera. Transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z wymienionych wyżej kryteriów.

5) Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Bada to: obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko i średnio terminowe listy zastawne - przy czym:

- wartość papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,
  - w przypadku programów emisji papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość papierów dłużnych nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji,
  - Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w art. 8 Statutu,
  - Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.
- 6) Ograniczenia określonych w pkt 5 nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.
- 7) Zawieranie umów, o których mowa w ust. 4 i 5, dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, jeżeli wymagać tego będzie interes uczestników Funduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

#### **Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu.**

Podstawowym kryterium doboru lokat są analiza fundamentalna i portfelowa.

#### **Wskazanie emitenta, gwaranta lub poręczyciela papierów wartościowych, w które Fundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów Funduszu.**

Fundusz może inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz jednostkę samorządu terytorialnego imiennie wskazane w prospekcie informacyjnym pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przewyższała 30% wartości aktywów Funduszu.

Na dzień sporządzenia aktualizacji prospektu Fundusz nie lokuje aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego. Prospekt informacyjny Funduszu będzie niezwłocznie aktualizowany w przypadku zainwestowania lub zmiany katalogu jednostek samorządu, o których mowa powyżej.

**Dane o procentowym udziale w portfelu podstawowych rodzajów lokat Funduszu według stanu na koniec ostatniego roku obrotowego.**

Rodzaj papieru wartościowego	Udział procentowy w aktywach na 31.12.2005
Akcje i prawa do akcji	23,65%
Dłużne papiery wartościowe	18,88%
<b>Papiery wartościowe razem</b>	<b>42,53%</b>

**Ze względu na skład portfela oraz przyjęta technika zarządzania portfelem, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu charakteryzuje się dużą zmiennością.**

#### **Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne.**

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.

#### **Wpływ zawarcia powyższych umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.**

Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Funduszu, zachodzi prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

**Wskazanie podmiotów, których papiery wartościowe i wierzytelności mogą być przedmiotem lokat Funduszu, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, lub z którymi Fundusz może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 107 ust. 2 pkt 2 i 3 Ustawy, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.**

Fundusz może dokonywać lokat, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów dominujących i zależnych od jego akcjonariuszy jak również zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z depozytariuszem, podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do depozytariusza, akcjonariuszami towarzystwa, akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do towarzystwa lub depozytariusza, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

### **10. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.**

#### **1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.**

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej, opisanej w ust. 9 Prospektu informacyjnego, zakładającej lokowanie aktywów Funduszu na poziomie nie niższym niż 30% ich wartości w instrumenty dłużne, oraz do 60% w akcje. Alokacja aktywów Funduszu głównie w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów, wynikająca zarówno z procesów ogólnorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach, a mających wyraz w ich wycenie. Należy przy tym brać pod uwagę, iż w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta posiadacz akcji uczestniczy w podziale aktywów spółki w ostatniej kolejności. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Funduszu. W aktywach Funduszu zauważalna waga mają również ryzyka charakterystyczne dla rynku instrumentów dłużnych, a zwłaszcza ryzyko nieterminowego lub całkowitego zaprzestania regulacji zobowiązań przez emitentów lub, w przypadku emisji niepublicznych, ograniczenie płynności instrumentów na rynku wtórnym.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględnić Uczestnicy Funduszu należą:

- ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,
- ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu. Poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na ceny instrumentów rynku pieniężnego. Spadek stóp powoduje spadek rentowności tych instrumentów, a w konsekwencji spadek tempa wzrostu WANJU,
- ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

- d) ryzyko płynności – ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,
- e) ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,
- g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką ilość emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,
- h) ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,
- i) ryzyko sytuacji politycznej – związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,
- j) ryzyko nie uzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym – może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,
- k) ryzyko specyficzne dla emitenta:
- ryzyko działalności emitenta – związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,
  - ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) – związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,
  - ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta – w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu.

## 2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

- a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych,
- b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności: możliwość otwarcia likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza, zmiana podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu,
- c) ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie dotyczy,
- d) ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,
- e) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników.

## 11. Określenie profilu inwestora.

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy akceptują duży udział akcji w portfelu Funduszu i związany z tym podwyższony poziom ryzyka równowagowany w zależności od zdarzeń rynkowych inwestycjami w papiery dłużne.

Rekomendowany okres inwestowania w Fundusz wynosi min. 4 lata.

## 12. Informacja o obowiązkach podatkowych.

### a) Obowiązki podatkowe Funduszu.

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom Ustawy z dn. 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54 poz. 654 z późn. zm.). Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 10 tej Ustawy, fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych są zwolnione od podatku dochodowego.

### b) Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu.

#### • Opodatkowanie osób fizycznych.

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 5 i art. 52a pkt 3 Ustawy z dn. 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. nr 14 poz. 176 z późn. zm.) pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% od dochodu z tytułu udziału w Funduszu.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą realizacji przez Fundusz zlecenia odkupienia/konwersji Jednostek Uczestnictwa. Platnikiem tego podatku jest Fundusz, który obliczy, pobierze i wpłaci podatek dochodowy do Urzędu Skarbowego.

**UWAGA: Dla obliczenia wysokości podatku Fundusz przyjął metodę FIFO, według której w przypadku zgłoszenia przez Uczestnika zadania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, Fundusz w pierwszej kolejności odkupi Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej.**

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

Zgodnie z art. 21 ust. 1 lit. 3) Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 z późn. zm.) wolne od podatku dochodowego są otrzymane odszkodowania, jeżeli ich wysokość lub zasady ustalania wynikają wprost z przepisów odrębnych ustaw lub przepisów wykonawczych wydanych na podstawie tych ustaw. Towarzystwo posiada pisemną interpretację Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie co do zakresu i sposobu stosowania prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych, która potwierdza, iż odszkodowania wypłacone uczestnikom w związku z zawinionym działaniem Towarzystwa w procesie realizacji zleceń jest wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych. Aby odszkodowanie wypłacone uczestnikowi było wolne od w/w podatku, muszą być spełnione łącznie poniższe warunki: 1) powstanie wina po stronie Towarzystwa oraz 2) uszczerpiecie w majątku osoby fizycznej w związku z tą winą Towarzystwa. Ww. interpretacja może ulec zmianie lub uchyleniu.

#### ▪ Opodatkowanie osób prawnych.

Zgodnie z treścią art. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne zobowiązane są do zapłacenia podatku dochodowego od dochodu uzyskanego z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym. Zgodnie z treścią art. 16 ust. 1 pkt 8 tej samej ustawy przy ustalaniu dochodu ze zbycia Jednostek Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub przy ich umorzeniu (w przypadku likwidacji funduszu) wydatki poniesione na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa

stanowią koszt uzyskania przychodów. Oznacza to, że Uczestnicy Funduszu będący osobami prawnymi zobowiązani są zapłacić podatek dochodowy, jeśli kwota uzyskana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przewyższa kwotę wydatkowaną na nabycie tych jednostek. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez Uczestnika Funduszu zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu lub ich umorzenia (w przypadku likwidacji Funduszu). Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem (w przypadku likwidacji Funduszu) przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego. W 2006 r. stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z treścią art. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy będący osobami prawnymi, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Sposób opodatkowania oraz stawka podatku mająca zastosowanie w stosunku do tych osób może być inna od zasad i stawek stosowanych w odniesieniu do polskich podmiotów ze względu na treść umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, łączących Rzeczypospolitą Polskę i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd. Zatem dla dokonania oceny zakresu zobowiązań podatkowych osób prawnych nie mających siedziby lub zarządu w Rzeczypospolitej Polskiej konieczne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów.

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

### **13. Sposób dysponowania dochodami Funduszu.**

Dochody osiągnięte w związku z dokonywanymi inwestycjami Funduszu, w tym odsetki i inne dochody, powiększają wartość aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom zysków kapitałowych. Dochody te mogą być zrealizowane przez Uczestników jedynie poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

**14. Określenie częstotliwości dokonywania wyceny Aktywów Funduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wskazanie przepisów statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny**

1) W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz ustala:

- Wartość Aktywów Netto Funduszu,
- Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz,
- Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU) kategorii Jednostek Uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.

2) Każdego Dnia Wyceny, niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępnia informacje o cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wiadomości publicznej:

- na stronie internetowej: [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl),

- w siedzibie Towarzystwa,

- pod nr tel. (22) 521 56 56,

- pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

3) W każdym Dniu Wyceny niezwłocznie po ustaleniu, najpóźniej do godziny 19.00, jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii Jednostek Uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, ustalona w danym Dniu Wyceny.

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

### **1) USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA**

a) Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie) oraz wszelkie zmiany tych przepisów.

b) Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.

c) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.

### **2) WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU - ZASADY OGÓLNE**

a) W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę 12.00 w południe czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy. Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu opartą w większości na składnikach lokat notowanych na Aktywnym Rynku w Polsce oraz na rynkach europejskich, pobranie kursów do wyceny na wskazaną godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.

b) Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

c) Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

### **3) WYCENA SKŁADNIKÓW LOKAT NOTOWANYCH NA AKTYWNYM RYNKU**

a) Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe papiery wartościowe notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym Dniu Wyceny zawarto transakcję na Aktywnym Rynku. Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym będzie znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zostanie zawarta żadna transakcja, wówczas Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na Aktywnym Rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korygowania takiego Fundusz dokonuje w oparciu o pkt 2 lit. d) tiret drugi na podstawie modelu bazującego na ofertach złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnienie wyłącznie ofert sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy Dzień Wyceny nie jest dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, papiery udziałowe wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia,

innej, ustalonej przez rynek w wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat, ze szczególnym uwzględnieniem modeli wyceny wskazanych w pkt 4 lit. a).

b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt 3 lit. a), z zastrzeżeniem, że korygowania wartości godziwej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt 2 lit. d) tiret pierwszy na podstawie modelu bazującego na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny Bloomberg lub Reuters. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z pkt 2 lit. d) tiret czwarty na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniacego się istotnie dłużnego papieru wartościowego. W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie mają zastosowania, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z pkt 2 lit. d) tiret trzeci w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku, gdy Dzień Wyceny nie jest dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, dłużne papiery wartościowe wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z modelami wyceny wskazanymi w zdaniu drugim i trzecim powyżej.

c) Instrumenty pochodne, w tym warranty subskrypcyjne, kontrakty terminowe, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w lit. a).

d) W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku Rynkach Aktywnych, wartość godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się niezwłocznie po uzyskaniu wiarygodnej informacji niezbędnej do oceny wszystkich Aktywnych Rynków, na których dany składnik lokat jest notowany, na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotów na danym składniku lokat. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest rynek, na którym wolumen obrotów w miesiącu poprzednim był najwyższy.

#### **4) WYCENA SKŁADNIKÓW LOKAT NIENOTOWANYCH NA AKTYWNYM RYNKU**

a) Akcje nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 2 lit. d) tiret trzeci, w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na Aktywnym Rynku spółek z tej samej branży lub o podobnych rentownościach i prognozowanej dynamice sprzedaży. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwą wyznacza się w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę oraz wartość rezydualna.

b) Prawa poboru nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 2 lit. d) tiret trzeci stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywów bazowego.

c) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmuje te wartości.

d) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne typu IRS (Interest Rate Swap) oraz CIRS (Currency Interest Rate Swap) wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 2 lit. d) tiret trzeci, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

e) Kontrakty walutowe typu forward wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 2 lit. d) tiret trzeci, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

f) Inne niż wymienione w lit. d) i e) niewystandaryzowane instrumenty pochodne wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 2 lit. d) tiret trzeci, w oparciu o modele podlegające uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### **5) SZCZEGÓLNE ZASADY WYCENY SKŁADNIKÓW LOKAT**

a) Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

b) Bony skarbowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

c) Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na Aktywnym Rynku, jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz lub instytucje wspólnego inwestowania, wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny oraz tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zmian wartości godziwej.

d) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

e) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.

f) Przedmiotem transakcji, o których mowa w lit. d) i e), jeżeli są one ekonomicznie uzasadnione, mogą być składniki lokat, w które, zgodnie z polityką inwestycyjną, Fundusz ma prawo inwestować. W szczególności przedmiotem tych transakcji są dłużne papiery wartościowe.

g) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pozyczenia maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz.U. Nr 67, poz. 481), wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.

h) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.

i) W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane w sprawozdaniach finansowych Funduszu przez dwa kolejne lata obrotowe.

#### **6) Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.**

Dla Zarządu PKO

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

#### **Przedmiot umowy**

Na podstawie umowy z dnia 9 marca 2006 r. z PKO Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa („Towarzystwo”) wykonaliśmy prace atestujące zgodność metod i zasad wyceny aktywów („metody i zasady”), przyjętych przez PKO/CREDIT SUISSE Zrównnowazony – fundusz inwestycyjny otwarty z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa („Fundusz”), z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu opisaną w Statucie Funduszu („Statut”).

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 15 Prospektu informacyjnego Funduszu („Prospekt”).

Polityka inwestycyjna Funduszu jest zawarta w Rozdziale III Statutu załączonego do prospektu.

#### **Rozgraniczenie odpowiedzialności**

Za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia niezależnego biegłego rewidenta na podstawie prac wykonanych w ramach usługi atestacyjnej.

### Kryteria oceny

Prace wykonaliśmy stosownie do Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”. Nasza praca polegała na zapoznaniu się z opisanymi w Prospekcie metodami i zasadami wyceny aktywów Funduszu i porównaniu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U nr 76 z 2002 r. z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 231 z 2004 r.) („Rozporządzenie”). Ponadto zapoznaliśmy się z polityką inwestycyjną Funduszu opisaną w Rozdziale III Statutu, aby stwierdzić, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie ujęte w Statucie inwestycje. Uważamy, że przeprowadzone prace stanowią wystarczającą podstawę do sporządzenia niniejszego oświadczenia.

### Opinia

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, zawarte w Rozdziale III punkt 15 Prospektu, są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z Rozporządzeniem oraz Ustawą o rachunkowości i przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a także obejmują kompletnie składniki inwestycji Funduszu wymienione w Rozdziale III Statutu.

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu informacyjnego Funduszu PKO/CREDIT SUISSE Zrównoważonego – funduszu inwestycyjnego otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U nr 146 z 2004 r. z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Andrzej J. Konopacki  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na liście podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 15 maja 2006 r.

### 16. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

a) Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 46 i 47 Statutu Funduszu.

b) **Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaznikiem WKC” oraz sposób jego obliczania.**

**Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaznik WKC)** za rok 2005 wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz C - **0,043**
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 - **0,032**
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - **0,016**

Do 31.12.2005 Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa kategorii B1 oraz C1.

Opis różnic w opłatach i kosztach, związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest zamieszczony w rozdz. III pkt 3) niniejszego prospektu informacyjnego Funduszu. Podstawą tych różnic jest Statut Funduszu.

**Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaznik WKC)** oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t / WAN_t$$

gdzie:

- WAN - oznacza średnią wartość Aktywów Netto Funduszu. Do jej wyliczenia przyjęto aktywa netto przypadające na wszystkie Dni Wyceny okresu t.
- K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów wymienionych w rozdz. III pkt 16 lit. d) niniejszego prospektu informacyjnego Funduszu. Do kosztów całkowitych Funduszu zalicza się również koszty odsetkowe, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych oraz inne koszty związane z wyceną lokat Funduszu.
- t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

### c) Opis zakładanej struktury kosztów.

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności:

- a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
- b) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,
- c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Funduszu, w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
- d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.

2. Towarzystwo może podjąć decyzje o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt b) – d). W takim przypadku Fundusz nie prowadzi ewidencji tych kosztów.

3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
4. Koszty działalności Funduszu wymienione w ust. 1 pkt a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 46 Statutu. Koszty działalności Funduszu wymienione w ust. 1 pkt b) – d) są kosztami nielimitowanymi.
6. Wszelkie inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.

**d) Koszty Funduszu niewłączone do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne.**

**Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC)** nie zawiera następujących kosztów:

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

**e) Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.**

- 1) Uczestnik nabywając od Funduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii A, C, A1, C1 lub E obciążony jest opłatą manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie. Opłata za Nabycie pobierana jest maksymalnie do wysokości nieprzekraczającej:
  - 4% kwoty wpłaconej w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A1,
  - 2% kwoty wpłaconej w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii C i C1,
  - 5% kwoty wpłaconej w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii E.
- 2) Uczestnik zadając od Funduszu odkupienie posiadanych w tym Funduszu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 lub C, C1 może być obciążony opłatą manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości nieprzekraczającej
  - a) 4% kwoty podlegającej odkupieniu w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii B i B1,
  - b) 2% kwoty podlegającej odkupieniu w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii C i C1 z zastrzeżeniem ust. c)
  - c) W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, Uczestnik może być obciążony Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości nieprzekraczającej 3% kwoty podlegającej odkupieniu. Wysokość Opłat za Odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych określana jest dla poszczególnych programów.
- 3) Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Konwersji do Funduszu podlega Opłacie za Konwersję (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:
  - a) jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązująca w funduszu, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
  - b) jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca dana kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca Jednostki Uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) Funduszu, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
  - c) jeżeli do danego zlecenia Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki a) i b) - w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt a) i b),
- 4) Szczegółowe zasady pobierania Opłaty za Nabycie, Opłaty za Odkupienie i Opłaty za Konwersję zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkofii.pl](http://www.pkofii.pl) oraz przez Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek Opłaty za Nabycie i Opłaty za Odkupienie. Tabela Opłat obowiązuje wszystkich Uczestników Funduszu.
- 5) Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 30 Statutu Funduszu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana zgodnie z art. 30 ust. 1 Statutu Funduszu.

**f) Miejsca, w których Uczestnik Funduszu może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika WKC za poprzednie okresy.**

Informacje o wysokości wskaźnika WKC za poprzednie okresy są dostępne w siedzibie Towarzystwa.

**g) Stopa Obrotu Portfela („wskaźnik SOP”) oraz sposób jej obliczania.**

Stopa Obrotu Portfela (wskaźnik SOP) za rok 2005 wynosi:

**1 601,97%**

Stopa Obrotu Portfela (wskaźnik SOP) oblicza się według wzoru:

$$SOP = [(T1-T2)_t / WAN] \times 100\%$$

gdzie:

- T1 - oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez Fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania, a w przypadku specjalistycznego funduszu otwartego stosującego ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego - także transakcji nabycia i zbycia praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.
- T2 - oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Przy czym wynik nie zawiera wartości zbytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa w ramach zmiany kategorii.
- WAN - oznacza średnią wartość Aktywów Netto Funduszu. Do jej wyliczenia przyjęto aktywa netto przypadające na wszystkie Dni Wyceny okresu t.
- t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

**h) Miejsca, w których Uczestnik Funduszu może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika SOP za poprzednie okresy.**

Informacje o wysokości wskaźnika SOP za poprzednie okresy są dostępne w siedzibie Towarzystwa.

**i) Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.**

Statut Funduszu nie przewiduje pobierania od aktywów Funduszu opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Funduszu.

**j) Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.**

Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobierana z aktywów Funduszu w skali roku za zarządzanie Funduszem wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C - 4%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 - 2,9%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 3,1% (zgodnie z art. 46, ust. 2 Statutu PKO/CREDIT SUISSE Zrównowazony - funduszu inwestycyjnego otwartego).

**k) Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo.**

Umowa o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zagranicznych izb rachunkowych, subdepozytariuszy oraz opłaty i prowizje bankowe ponosi Fundusz, a koszty wynagrodzenia Depozytariusza ponosi Towarzystwo.

**l) Świadczenia dodatkowe oraz wpływ tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.**

Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, w tym umowa z Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A., któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem Funduszu, zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługi główna i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

**l) Wpływ umów i porozumień, o których mowa w pkt. k) na interes Uczestników Funduszu.**

Podział kosztów ustalony w umowie z Depozytariuszem (o której mowa w pkt. k) nie ma wpływu na interes Uczestników Funduszu.

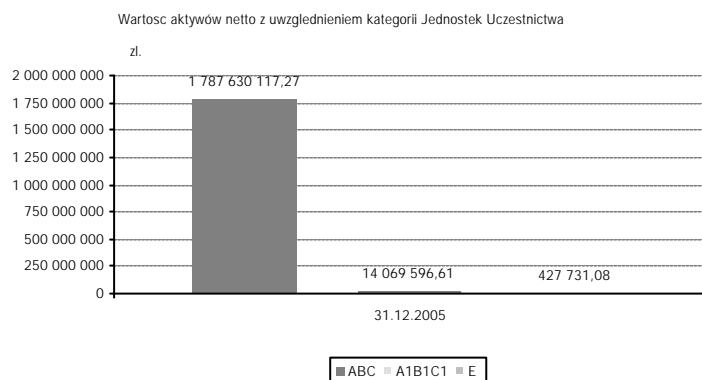
**m) Fundusz nie lokuje co najmniej 10% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub instytucji zbiorowego inwestowania, dlatego nie wskazuje Syntetycznego Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaznik SWKC”) ani Syntetycznej Wartości Zakładanych Kosztów Całkowitych („wskaznik SWZKC”).**

**n) Fundusz nie jest Funduszem z wydzielonymi subfunduszami, dlatego nie ustala wskaźników WKC, SWKC i SOP odrębnie dla każdego subfunduszu.**

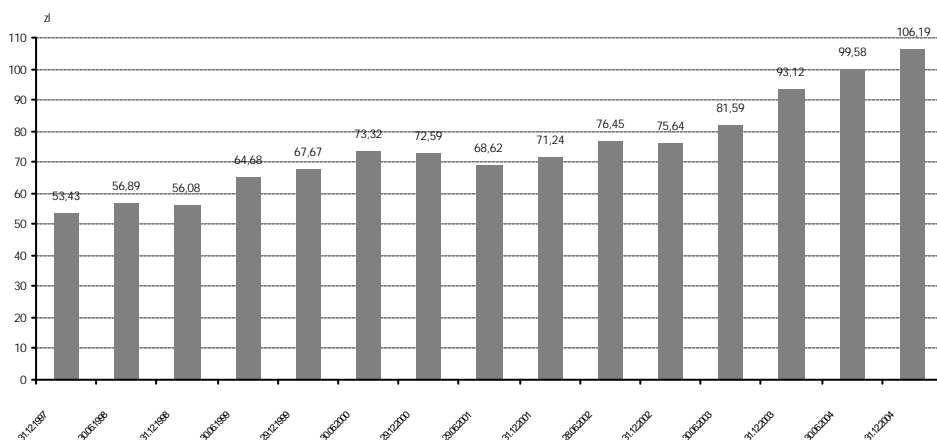
**17. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.**

Do dnia 1 października 2004 r. Fundusz nie emitował Jednostek Uczestnictwa różniących się od siebie sposobem pobierania opłat obciążających aktywa Funduszu.

a) Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2005 r.), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Funduszu.

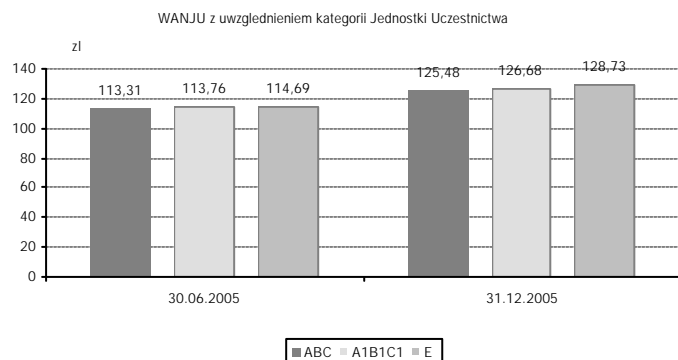


b) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku od początku działalności Funduszu (9 lipca 1997 r.).



Zródło: dane własne PKO TFI S.A.

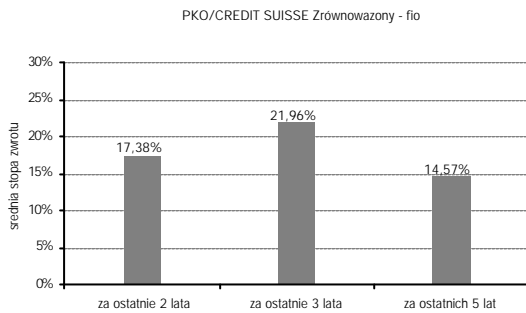
c) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z uwzględnieniem kategorii Jednostek Uczestnictwa.



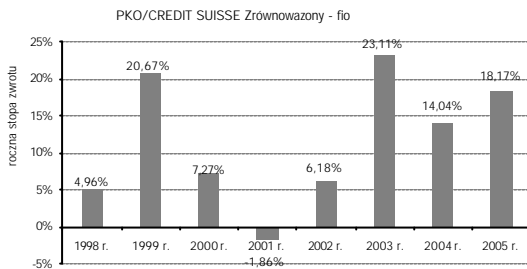
Zródło: dane własne PKO TFI S.A.



d) Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu na 31 grudnia 2005 r.



e) Roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w kolejnych latach obrotowych.



h) Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

i) Źródłem danych przedstawionych w pkt. a) jest sprawozdanie finansowe Funduszu, a źródłem danych przedstawionych w pkt. b) i c) są dane własne PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

j) Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

k) Fundusz oferuje Jednostki Uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat obciążających aktywą Funduszu, następujących kategorii: A, B, C i A1, B1, C1 oraz E od dnia 4 października 2004 r. Z tego względu część danych finansowych przedstawiona jest bez podziału na kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat obciążających aktywą Funduszu.

**18. Fundusz nie jest funduszem specjalistycznym otwartym, dlatego nie tworzy rady inwestorów.**

## Rozdział IV DANE O DEPOZYTARIUSZU

### 1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza.

Nazwa: Bank Handlowy w Warszawie S.A. Siedziba: Warszawa, adres: ul. Senatorska 16, 00 - 923 Warszawa, tel. (22) 657 72 00, faks: (22) 657 75 80.

### 2. Data rozpoczęcia wykonywania obowiązków Depozytariusza - 1 grudnia 2005 r.

### 3. Informacja o tym czy Depozytariusz jest spółką publiczną.

W rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539). Bank Handlowy w Warszawie S.A. jest spółką publiczną.

### 4. Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza na ostatni dzień bilansowy.

Według stanu na 31 grudnia 2005 r. kapitały własne Depozytariusza wynosiły 5.171.494,00 tys. zł.

### 5. Firma oraz siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- Citibank Overseas Investment Corporation z siedzibą w New Castle Corporate Common, 1 Penn's Way, Naw Castle, Delaware 19720, USA, - posiadający 75,00% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
- International Finance Associates, podmiot zależny od COIC 18 722 874 - posiadający 14,3% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

### 6. Podmiot dominujący wobec Depozytariusza.

Citibank Overseas Investment Corporation z siedzibą w Naw Castle Corporate Common, 1 Penn's Way, Naw Castle, Delaware 19720, USA. jest podmiotem dominującym wobec Depozytariusza w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539). Posiada większość głosów na walnym zgromadzeniu Depozytariusza.

### 7. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu:

- a) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym rejestru zagranicznych aktywów Funduszu, zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza,
- b) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
- c) zapewnienie, aby wartość netto aktywów Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- d) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu,
- e) wykonywanie poleceń i instrukcji rozliczeniowych Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

### 8. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu:

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyte uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:

- a) reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa,
- b) dokonania likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli Komisja nie wyznaczy innego likwidatora,
- c) występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
- d) zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem Funduszu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,

e) kontrolowania terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu.

**9. Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników wobec Towarzystwa.**

Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

**10. Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza:** Sławomir Sikora – Członek Zarządu.

**11. Jednostka organizacyjna w strukturze Depozytariusza, wyznaczona do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza jest** Biuro Usług Powierniczych w Departamencie Powiernictwa Papierów Wartościowych w Pionie Bankowości Transakcyjnej z siedzibą w Warszawie.

---

**Rozdział V**

**DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ**

**1. Podmiot prowadzący rejestr Uczestników Funduszu (agent obsługujący).**

**a) Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Spółka z o. o. z siedzibą w Warszawie.**

Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa

Forma prawna: spółka z o.o., tel.: (22) 541 77 77, faks: (22) 541 77 00

**b) Kapitał własny agenta obsługującego na 31 grudnia 2005 r.**

Kapitał podstawowy	4 060 400,00 zł
Kapitał zapasowy	20.554.927,53zł
Wynik finansowy netto za rok obrotowy	7,680.444,81zł
Kapitał własny ogółem	32,295.772,34

**c) Wspólnicy agenta obsługującego, którzy posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.**

Citibank Europe PLC z siedzibą w Dublinie, Irland 1 North Wall Quay - 100% udziałów, liczba udziałów 8000.

**d) Informacje o podmiotach dominujących wobec agenta obsługującego, ze wskazaniem cech tej dominacji.**

Podmiotem dominującym jest Citibank Europe PLC, siedziba: 1 North Wall Quay Dublin, Irland. Podmiot ten posiada 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników OFI sp. z o.o., a ponadto jest uprawniony do powoływania i odwoływania większości członków organu zarządzającego OFI, co oznacza, iż spełnione są przesłanki wystąpienia stosunku dominacji wymienione w art. 4 pkt 14 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539).

**e) Zakres czynności realizowanych na rzecz Uczestników Funduszu:**

- otwieranie i prowadzenie rejestrów Uczestników Funduszu oraz rejestracja wpłat, a w szczególności przyjmowanie, ewidencjonowanie i przechowywanie zleceń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, udostępnianie informacji o aktualnym stanie rejestrów, dokonywanie i znoszenie blokad rejestrów,
- obliczanie i ewidencjonowanie zbywanych i odkupowanych Jednostek Uczestnictwa oraz wyliczanie opłat manipulacyjnych pobieranych w związku ze zbyciem Jednostek Uczestnictwa,
- prowadzenie rejestru podmiotów będących dystrybutorami Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz pośredniczenie w rozliczeniach z nimi,
- prowadzenie postępowań reklamacyjnych oraz zakładanie skarg Uczestników Funduszu,
- rejestracja pełnomocnictw udzielanych przez Uczestników Funduszu oraz wszelkich zmian w tym zakresie,
- wydawanie pisemnych potwierdzeń dokonania zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- udzielanie odpowiedzi na pytania Uczestników oraz osób zainteresowanych uczestnictwem w Funduszu,
- obsługa administracyjna rachunków bankowych Funduszu.

**f) Data rozpoczęcia wykonywania czynności agenta obsługującego - 23 sierpnia 2000 r.**

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

**a) Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie.**

Adres: ul. Puławska 15, 02-501 Warszawa.

Nr telekomunikacyjne: 0-801 30 23 02, (81) 535-6565.

Forma prawna: spółka akcyjna.

Podstawa prawna dystrybucji: Decyzja KPWiG DFN – 4034-15/99 z dn. 02.07.1999 r.

Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa: 8 października 1997 r.

**b) PKO BP S.A. Bankowy Dom Maklerski z siedzibą w Warszawie.**

Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Nr telekomunikacyjne: 0-801 304 403.

Forma prawna: bank prowadzący działalność maklerską w jednostce wydzielonej organizacyjnie i finansowo.

Podstawa prawna dystrybucji: Decyzja KPWiG—4035-15/99 z dn. 26.03.1999 r.

Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa: 9 lipca 1997 r.

**c) Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.**

Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa.

Tel.: (22) 541 77 77, faks: (22) 541 77 00.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Podstawa prawna dystrybucji: Decyzja KPWiG DFN-4034-18/98 z 4 grudnia 1998 r oraz Decyzja KPWiG DFN-4034-31/99 z 8 października 1999 r.

Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa: 16 września 2002 r.

**d) Inteligo Financial Services S.A., z siedzibą w Warszawie. Adres: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa. Nr tel. 0-801 12 11 21, (81) 53 56 000.**

Forma prawna: spółka akcyjna. Podstawa prawna dystrybucji: Decyzja KPWiG DFI/W/4031-42-1-1281/2003 z dn. 20 maja 2003 r.

Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa: 28 lipca 2003 r.

**e) PKO/CREDIT SUISSE Zrównowazony – fundusz inwestycyjny otwarty, z siedzibą w Warszawie. Adres: ul Puławska 15, 02-515 Warszawa.**

Tel. (22) 521 56 56, faks (22) 521 56 55.

Forma prawna: fundusz inwestycyjny.

Podstawa prawna dystrybucji: Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa – 9 lipca 1997 r.

**f) PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie. Adres ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.**

Forma prawna: spółka akcyjna. Tel. (22) 521 56 00, faks (22) 521 56 01.

Podstawa prawna pośredniczenia przez ten podmiot w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa jest Statut Towarzystwa art. 6 ust.1 określający przedmiot działalności Towarzystwa. Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa - 9 lipca 1997 r.

**g) Censur Sp. z o.o.** z siedziba w Warszawie. Adres: ul. Woloska 65, 02-583 Warszawa.

Nr telekomunikacyjne: 0-22 646 97 00.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Podstawa prawna dystrybucji: Decyzja KPWiG DFI/W/4031-74-4381/2004 z dn. 20.10.2004 r.

Data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa: 12 stycznia 2006 r.

#### **Zakres usług świadczonych przez podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa:**

- przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w e wszystkich otwartych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
- przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- reklamowanie i promowanie Funduszu.

#### **Wszelkie informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa dostępne są:**

- pod nr tel. (22) 521 56 56,
- pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego),
- na stronie internetowej: [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl),
- w siedzibie Towarzystwa.

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

- Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. z siedziba w Warszawie. Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa,
- CSAMP działa na podstawie Decyzji Komisji Papierów Wartościowych KPWiG-4021-28/2001 z dnia 9 października 2001 r. na prowadzenie działalności w zakresie:

- zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,

- doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi,

c) zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu: CSAMP zarządza portfelem papierów wartościowych Funduszu,

d) doradca inwestycyjny podejmujący decyzje dotyczące Funduszu Tomasz Adamus - licencja doradcy nr 161, Michał Wozniak - licencja doradcy nr 178,

e) data uzyskania przez Fundusz osobowości prawnej jest data rozpoczęcia wykonywania czynności zarządzania,

f) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, zatrudnione w podmiocie, o którym mowa w art. 46 ust. 2 lub 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych – nie dotyczy.

**4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.** Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

#### **5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu.**

- PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedziba w Warszawie,
- adres: ul. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa,
- Data podpisania umowy z Towarzystwem lub Funduszem 14 grudnia 2004 r.

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

- nie dotyczy Rozdział VI  
**INFORMACJE DODATKOWE**

#### **1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.**

Na dzień sporządzenia prospektu informacyjnego Towarzystwo nie posiada informacji, poza zamieszczonymi w niniejszym prospekcie, które są niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

Dodatkowo informujemy, że podstawowym dokumentem regulującym zasady działania Funduszu jest Statut Funduszu, zatwierdzony przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. Dlatego zaleca się inwestorom i Uczestnikom, przed dokonaniem inwestycji w Fundusz, zapoznanie się z pełną treścią Statutu Funduszu, który jest zawarty w prospekcie informacyjnym.

#### **2. Miejsca udostępniania prospektów, skrótów prospektów oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych:**

- w Internecie na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl),
- w siedzibie Towarzystwa.

Ponadto skróty prospektów są udostępniane u podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

#### **3. Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu są dostępne pod nr tel. (22) 521 56 56 oraz pod numerem infolinii: 0-801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).**

### **Rozdział VII ZALACZNIKI**

#### **1. Definicje pojęć i wyjaśnienia skrótów użytych w treści prospektu.**

W prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w art. 5 Statutu zawartego w Rozdziale III Prospektu oraz następujące skróty:

- Aktywny Rynek - rozumie się przez to rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- CSAMP – Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A.
- KNF – Komisja Nadzoru Finansowego, która z dniem 19 września 2006 r. zastąpiła Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.
- PKO BP S.A. – Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
- Towarzystwo – PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- Depozytariusz - Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedziba przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa, z którym Fundusz zawarł umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu.
- Dzień Wyceny - każdy dzień, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- Jednostka Uczestnictwa - tytuł prawny do udziału w aktywach netto Funduszu na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Funduszu. Jednostki Uczestnictwa dzieli się na kategorie A, A1, B, B1, C, C1 oraz E w zależności od metody pobierania opłat manipulacyjnych oraz wysokości kosztów pobieranych od aktywów Funduszu przypadających na daną kategorię.
- Uczestnik - osoba fizyczna z pełną zdolnością do czynności prawnych, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub/i ich ułamkowe części.

## 2. STATUT PKO/ CREDIT SUISSE ZRÓWNOWAZONY - FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

### ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

#### NAZWA FUNDUSZU

##### ARTYKUL 1

1. Fundusz Inwestycyjny działa pod nazwą: „PKO/CREDIT SUISSE Zrównowazony - fundusz inwestycyjny otwarty” i w dalszej części Statutu zwany jest „Funduszem”. Fundusz może używać odpowiadającej nazwy w języku angielskim „PKO/CREDIT SUISSE Balanced – open-end investment fund”.
2. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy „PKO/CS Zrównowazony–fio” oraz jej odpowiednika w języku angielskim „PKO/CS Balanced – oif”.

#### MOC PRAWNA I ZAKRES STATUTU

##### ARTYKUL 2

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

#### UTWORZENIE FUNDUSZU I NABYCIE PRZEZ FUNDUSZ OSOBOWOŚCI PRAWNEJ

##### ARTYKUL 3

1. Fundusz jest osobą prawną. Fundusz utworzono zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm), zwana dalej „Ustawą”.
2. Fundusz z dniem 26.07.1999 r. został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie i uzyskał osobowość prawną.

#### REPREZENTACJA SIEDZIBA CZAS TRWANIA FUNDUSZU ORAZ DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

##### ARTYKUL 4

1. Funkcje organu zarządzającego Funduszu pełni PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Siedziba Funduszu jest siedzibą Towarzystwa: ul. Puławska 15, 02 - 515 Warszawa.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich oraz zarządza mieniem Funduszu Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa.
4. Fundusz utworzono na czas nieograniczony.
5. Towarzystwo na podstawie umowy zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu spółce Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem takiej umowy Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu solidarnie z Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A., chyba, że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które podmiot ten nie ponosi odpowiedzialności.
6. Funkcje Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00 - 923 Warszawa, z którym Fundusz zawarł umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu. Podstawowe obowiązki wynikające z tej umowy to między innymi prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami, zapewnianie aby:
  - a) zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z prawem i Statutem Funduszu,
  - b) wartość netto aktywów Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
  - c) rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionych opóźnień,
  - d) dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z prawem i Statutem Funduszu.

### ROZDZIAŁ II ZDEFINIOWANIE POJĘĆ

##### ARTYKUL 5,

Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o:

#### **Agencie Obsługującym**

Rozumie się przez to podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem obsługuje bazy danych obejmujące wszystkie Rejestry Uczestników oraz rozliczenia z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

<b>Dniu Wyceny</b>	Rozumie sie przez to kazdy dzien, w którym odbywa sie sesja na Gieldzie Papierów Wartosciowych w Warszawie S.A.
<b>Dystrybutorze</b>	Rozumie sie przez to podmiot uprawniony do dzialania w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania innych oswiadczen woli zwiazanych z uczestnictwem w Funduszu. Dystrybutorem moze byc podmiot prowadzacy dzialalnosc maklerska lub inny podmiot uprawniony do wykonywania takiej dzialalnosci na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Z mocy Ustawy Fundusz moze zbywac Jednostki Uczestnictwa za posrednictwem Towarzystwa.
<b>funduszech SUISE</b>	<b>PKO/CREDIT</b> Rozumie sie przez to wszystkie fundusze zarzadzane przez Towarzystwo oraz poslugujace sie nazwa, której pierwszy czlon stanowią wyrazy „PKO/CREDIT SUISE”, a w przypadku skrótu – „PKO/CS”.
<b>GPW</b>	Gielda Papierów Wartosciowych w Warszawie S.A.
<b>Inwestorze</b>	Rozumie sie przez to osobe fizyczna, osobe prawna lub jednostke organizacyjna nie posiadajaca osobowosci prawnej, która zamierza zostac uczestnikiem Funduszu..
<b>Jednostce Uczestnictwa</b>	Rozumie sie przez to tytul prawny do udzialu w aktywach netto Funduszu na zasadach okreslonych w Ustawie i Statucie Funduszu. Jednostki Uczestnictwa dzie li sie na kategorie A, A1, B, B1, C, C1 oraz E w zaleznosci od metody pobierania opłat manipulacyjnych oraz wysokosci kosztów pobieranych od aktywów Funduszu przypadajacych na dana kategorie.
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego, która z dniem 19 wrzesnia 2006 r. zastapila Komisje Papierów Wartosciowych i Gield.
<b>Reinwestycji</b>	Rozumie sie przez to wolne od opłaty manipulacyjnej nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, C lub C1 na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o ile Zlecenie nabycia zostanie zrealizowane zgodnie z art. 18 Statutu nie później niz w 90 dniu nastepujacym po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia. Szczegółowe zasady dokonywania Reinwestycji oraz obowiazki Uczestnika chcacego skorzystac z prawa do reinwestycji zawarte sa w artykule 36 Statutu.
<b>Rejestrze</b>	Rozumie sie przez to komputerowa ewidencje danych Uczestnika, prowadzona przez Agenta Obslugujacego, uwzgledniajaca miedzy innymi, dane identyfikujace Uczestnika, informacje o pelnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika, liczbe Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii nalezacych do Uczestnika, dane o liczbie i cenie poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika a takze odkupionych przez Fundusz, informacje o ich dacie nabycia, dacie odkupienia i kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione jednostki oraz wzmianke o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
<b>Rejestrze Uczestników</b>	Rozumie sie przez to komputerowa baza danych Funduszu prowadzona przez Agenta Obslugujacego, zawierajaca informacje o wszystkich Rejestrach wszystkich Uczestników Funduszu. W szczególnosci uwzgledniajaca dane identyfikujace poszczególnych Uczestników, informacje o pelnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika, liczbe jednostek nalezacych do Uczestników, dane o liczbie i cenie poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestników a takze odkupionych przez Fundusz, informacje o ich dacie nabycia, dacie odkupienia i kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione jednostki oraz wzmianke o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
<b>Sprzedawcy</b>	Rozumie sie przez to upowaznionego pracownika lub przedstawiciela Dystrybutora lub Towarzystwa, który zostal wyznaczony do odbierania od Uczestników i Inwestorów Funduszu zleceń i innych oswiadczen woli zwiazanych z uczestnictwem w Funduszu.
<b>Towarzystwie</b>	Rozumie sie przez to PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
<b>Uczestniku</b>	Rozumie sie przez to osobe fizyczna, prawna lub jednostke organizacyjna nie posiadajaca osobowosci prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu sa zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ulamkowe czesci.
<b>Wartosci Aktywów Netto Funduszu</b>	Rozumie sie przez to sume wartosci srodków z tyt ulu wpłat Uczestników Funduszu i praw nabytych przez Fundusz oraz przytków z tych praw, pomniejszona o zobowiazania Funduszu w Dniu Wyceny.
<b>Wartosci Aktywów Netto Funduszu na Jednostke Uczestnictwa (WANJU)</b>	Rozumie sie przez to wartosc jednej Jednostki Uczestnictwa obliczona jako Wartosc Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielona przez liczbe wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestników w Dniu Wyceny. WANJU oblicza sie dla kazdej kategorii oddzielnie.
<b>Zleceniu</b>	Rozumie sie przez to prawidlowa dyspozycje zgodna ze Statutem Funduszu, skladana przez Inwestora lub Uczestnika. Podstawowe rodzaje zleceń to: zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie konwersji, zlecenie ustanowienia pelnomocnictwa, zlecenie odwołania pelnomocnictwa, .

### ROZDZIAL III CEL I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

#### CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

##### ARTYKUL 6

1. Celem Funduszu jest osiaganie przychodów z lokat netto Funduszu poprzez inwestowanie powierzonych srodków w polskie i zagraniczne papiery wartosciowe, przy dazeniu do ograniczenia ryzyka inwestycji poprzez dywersyfikacje portfela pomiedzy różne instrumenty finansowe oraz dywersyfikowanie portfela w ramach poszczególnych instrumentów.
2. Fundusz nie gwarantuje osiagniecia celu inwestycyjnego.

## POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

### ARTYKUL 7

1. Podstawowym kryterium doboru lokat są analiza fundamentalna i portfelowa.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wymienionych w art. 8, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem następujących zasad:
  - a) całkowita wartość inwestycji Funduszu w instrumenty dłużne nie może być mniejsza niż 30% wartości aktywów Funduszu.,
  - b) całkowita wartość inwestycji w akcje oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może przekroczyć 60% wartości aktywów Funduszu.
  - c) zobowiązania Funduszu z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych nie mogą przekroczyć 10% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania, przy czym termin spłaty tych kredytów i pożyczek nie może przekraczać roku.
  - d) W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu część aktywów Funduszu będzie utrzymywana na rachunkach bankowych.
  - e) aktywa Funduszu nie będą lokowane w papiery wartościowe dające więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów ani więcej niż 10 % wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
  - f) Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu, na zasadach określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 26 sierpnia 2004 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 197, poz. 2021).
3. Fundusz może udzielać pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach i warunkach określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz.U. Nr 67, poz. 481) pod warunkiem, że:
  - a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych mogących być przedmiotem lokat Funduszu,
  - b) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
  - c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30 % Aktywów Netto Funduszu. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 8 ust. 1 pkt g) do k) i pkt m).
5. W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Funduszu w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:
  - a) rachunków bankowych mających za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,
  - b) złotych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),
  - c) umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu, do kwoty przyznanego limitu, w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:
    - nie będzie ono przekraczało przyznanego przez Depozytariusza limitu,
    - nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
    - zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu dwóch kolejnych dni roboczych,

Koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda nie będą przekraczać rynkowej wysokości odsetek od kredytów oferowanych przez inne banki, a w przypadku gdy powstanie salda debetowego będzie skutkiem niedołożenia przez Towarzystwo należytej staranności w zakresie minimalizacji ryzyka rozliczeniowego przy wyborze kontrahentów, koszty te będą obciążały Towarzystwo,
- d) kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym:
  - dotyczące walut, w których denominowane są lokaty Funduszu,
  - których zawarcie będzie uzasadnione niewielką kwotą lub krótkim terminem jej zawarcia i rozliczenia.

Przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera. Transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z wymienionych wyżej kryteriów.
6. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Będą to: obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko i średnio terminowe listy zastawne - przy czym:
  - a) wartość papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,
  - b) w przypadku programów emisji papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość papierów dłużnych nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji,
  - c) Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w art. 8 Statutu,
  - d) Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.
7. Ograniczenia określonych w ust. 6 nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.
8. Zawieranie umów, o których mowa w ust. 5 i 6, dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, jeżeli wymagać tego będzie interes uczestników Funduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów..

## USTAWOWE LIMITY INWESTYCYJNE

### ARTYKUL 8

1. Fundusz może lokować aktywa z uwzględnieniem następujących limitów inwestycyjnych:

- a) do 100% wartości aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
- b) do 100% wartości aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów,
- c) do 100% wartości aktywów Funduszu może być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
  - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unie Europejska lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
  - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
  - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt a),
- d) do 10 % wartości aktywów Funduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt a), b) i c) zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
- e) aktywa Funduszu będą mogły być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku,
- f) aktywa Funduszu, z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, mogą być lokowane w:
  - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, przy czym łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa tego typu instytucji nie może przewyższać 30 % wartości aktywów funduszu,przy czym:
  - nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
  - Fundusz nie może lokować więcej niż 20 % wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa powyżej.

Jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu. W przypadku dokonywania takich lokat prospekt informacyjny Funduszu będzie zawierał informacje o dodatkowym ryzyku związanym z takimi lokatami Funduszu,
- g) do 10% wartości aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których fundusz ulokował ponad 5 % wartości aktywów, nie przekroczy 40 % wartości aktywów Funduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,
- h) do 20% wartości aktywów Funduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości aktywów, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości aktywów Funduszu,
- i) do 35 % wartości aktywów Funduszu może być lokowane 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,
- j) do 35 % wartości aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt i), 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 Funduszu,
- k) ograniczeń, o których mowa w pkt i) i j) nie stosuje się w przypadku lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego imiennie wskazane w prospekcie informacyjnym Funduszu pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przewyższała 30% wartości aktywów Funduszu. Prospekt informacyjny Funduszu będzie niezwłocznie aktualizowany w przypadku zmiany katalogu jednostek samorządu terytorialnego, o których mowa w zdaniu poprzednim,

- l) do 20 % wartości aktywów Funduszu może być lokowane w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej,
  - l) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 % wartości aktywów Funduszu,
  - m) do 25% wartości aktywów Funduszu może być lokowane w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919). Suma lokat w listy zastawne nie może przekroczyć 80% wartości aktywów Funduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Funduszu,
  - n) Fundusz nie może nabyć więcej niż 25 % ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na zadanie uczestnika, z zastrzeżeniem pkt p,
  - o) Fundusz nie może nabyć więcej niż 10 % wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot ani więcej niż 10 % wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot, z zastrzeżeniem pkt p,
  - p) Fundusz może nie stosować limitów, o których mowa w pkt n) i o), w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
2. Fundusz jest zobowiązany do stosowania pozostałych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie.

## **ZASADY ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM**

### **ARTYKUŁ 9**

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 dokonywanymi inwestycjami Funduszu, w tym odsetki i dochody z dywidend, powiększają wartość aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom dywidend ani innych zysków kapitałowych. Dochody te mogą być zrealizowane przez Uczestników jedynie poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

## **ROZDZIAŁ IV UCZESTNICTWO W FUNDUSZU**

### **UCZESTNICY FUNDUSZU**

#### **ARTYKUŁ 10**

1. W zamian za powierzone środki Fundusz zbywa odpowiednią ilość Jednostek Uczestnictwa. W momencie zarejestrowania w Rejestrze Uczestników Funduszu ilości zbytych jednostek uczestnictwa Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu.
2. Inwestor może zostać Uczestnikiem Funduszu poprzez złożenie zlecenia nabycia, co najmniej części jednostki uczestnictwa i dokonanie zadeklarowanej w zleceniu wpłaty na nabycie, nie mniejszej niż wpłata minimalna. Inwestor, który posiada już jednostki uczestnictwa w innym funduszu PKO/CREDIT SUISSE może przystąpić do Funduszu poprzez dokonanie na wyznaczony rachunek Funduszu wpłaty bezpośredniej zdefiniowanej w art. 17 Statutu.
3. Fundusz udostępnia wzór zlecenia otwarcia Rejestru. Inwestor może złożyć Funduszowi zlecenie otwarcia Rejestru za pośrednictwem poczty lub internetu z zastrzeżeniem, że w tym przypadku wpłata na nabycie powinna być dokonana z rachunku bankowego otwartego na imię i na rzecz Inwestora. Zlecenie wygasa automatycznie w przypadku, gdy środki pieniężne przeznaczone na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie wpłyną na wyznaczony rachunek bankowy Funduszu w terminie sześciu tygodni od daty otwarcia Rejestru.
4. Inwestorzy i Uczestnicy mogą składać oświadczenia woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu za pośrednictwem Sprzedawców, urządzeń telekomunikacyjnych lub listownie.

## **UCZESTNICY Z OGRANICZONĄ ZDOLNOŚCIĄ DO CZYNNOŚCI PRAWNYCH**

### **ARTYKUŁ 11**

1. Osoba nie posiadająca zdolności do czynności prawnych lub z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych może być Uczestnikiem Funduszu i nabywcą oraz dysponować Jednostkami Uczestnictwa tylko przez przedstawiciela, który jest umocowany do działania w jej imieniu.
2. Nie mają zdolności do czynności prawnych osoby, które nie ukończyły lat trzynastu oraz osoby ubezwłasnowolnione całkowicie. Ograniczona zdolność do czynności prawnych mają małoletni, którzy ukończyli lat trzynastę oraz osoby ubezwłasnowolnione częściowo.
3. Osoba z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych może być Uczestnikiem Funduszu i nabywcą Jednostki Uczestnictwa za każdorazową pisemną zgodą przedstawiciela, poświadczoną notarialnie lub sporządzoną na piśmie w obecności Sprzedawcy.
4. W szczególności przedstawicielami osób wymienionych w ust. 2 mogą być odpowiednio:
  - a) każdy z rodziców - jeśli nie jest pozbawiony władzy rodzicielskiej,
  - b) opiekun ustanowiony przez odpowiedni sąd,
  - c) kurator wyznaczony przez odpowiedni sąd.



- Przedstawiciele osób wymienionych w ust. 2 mogą udzielać pełnomocnictwa do nabywania jednostek uczestnictwa zgodnie z art. 12 Statutu. Pełnomocnictwa do odkupienia mogą być udzielone tylko za zgodą Sadu
- Przedstawiciele osób wymienionych w ust. 2 mogą bez zgody odpowiedniego sądu dysponować Jednostkami Uczestnictwa tych osób jedynie w zakresie zwykłego zarządu.

## **USTANOWIENIE I ODWOŁANIE PEŁNOMOCNICTWA**

### **ARTYKUL 12**

- Uczestnik Funduszu może udzielić pełnomocnictwa osobie prawnej lub osobie fizycznej, do nabywania i dysponowania Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
- Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w obecności sprzedawcy. Pełnomocnictwo jest odwoływane w formie pisemnej lub ustnie zgodnie z art. 36 Statutu. 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 z danym krajem znoszą ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski. Dla określenia skuteczności ustanowienia prokury stosuje się powszechnie obowiązujące przepisy prawa.
- Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem pełnomocnictwa udzielonego bankowi lub firmie inwestycyjnej, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu jednego Uczestnika Funduszu na jednym Rejestrze, nie może przekroczyć 4 osób.
- Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 4 Dni Wyceny od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
- Pełnomocnictwo może być:
  - nieograniczone, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do dokonywania wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak Uczestnik Funduszu, z wyłączeniem udzielania i odwoływania dalszych pełnomocnictw,
  - szczególne, w ramach którego Uczestnik może upoważnić pełnomocnika do wykonywania określonych czynności. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego jedynie do czynności w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.
- O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo wygasa w stosunku do Funduszu, w dniu rozwiązania Umowy między Uczestnikiem i Funduszem oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą zlecenia sprzeczne ze sobą, wynikające z odmiennych decyzji, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takiego działania. Ponadto Fundusz może wstrzymać realizację sprzecznych zleceń, jeśli zostaną złożone w tym samym czasie. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie był o tym powiadomiony.

## **ROZDZIAŁ V**

### **JEDNOSTKA UCZESTNICTWA**

#### **CECHY JEDNOSTKI UCZESTNICTWA**

### **ARTYKUL 13**

- Jednostka Uczestnictwa reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
- Cena jednostki uczestnictwa jest WANJU. WANJU, po którym są zbywane i odkupywane jednostki uczestnictwa jest ustalane w danym Dniu Wyceny. WANJU jest zmienne i może ulegać wahaniom zarówno w górę jak i w dół w stosunku do WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny.
- Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nie oprocentowane i mogą być przedmiotem dziedziczenia
- Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
- Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zastaw można ustanowić celem zabezpieczenia spłaty kredytu lub innego zobowiązania wynikającego z umowy zawartej z osobą trzecią, zwaną dalej zastawnikiem. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Rejestrze po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu może nastąpić wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na ządanie 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 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91 poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- Postanowienia ust. 5 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 wygasnięcie zastawu skarbowego i rejestrowego.
- Okres między datą złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 5, a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 4 Dni Wyceny ani 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).

## **MINIMALNA WPLATA DO FUNDUSZU ORAZ KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

### **ARTYKUL 14**

- Początkowa i każda następna minimalna wpłata do Funduszu wynosi 100 złotych (sto), a w przypadku Planów Systematycznego Oszczędzania Fundusz może obniżyć te kwoty do 50 złotych (piećdziesiąt). Fundusz może ustalić inną kwotę początkową i następnych minimalnych wpłat w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, o których mowa w art. 35, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych

w formie wnoszenia składek do Funduszu. Fundusz może ustalić niższą kwotę początkowej i następnych minimalnych wpłat w ramach oferowanych przez Fundusz Indywidualnych Kont Emerytalnych.

2. Fundusz oferuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, B, B1, C, C1 oraz E. Podział na kategorie związany jest ze sposobami nabywania, metoda pobierania opłat manipulacyjnych oraz wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie pobieranego od aktywów przypadających na dane kategorie jednostek.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 4% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 4% w skali roku,
  - Jednostki Uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Uczestnik płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 4% kwoty podlegającej odkupieniu oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 4% w skali roku,
  - Jednostki Uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 2% kwoty wpłaty, opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 2% kwoty podlegającej odkupieniu lub maksymalnie do wysokości 3% kwoty podlegającej odkupieniu w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 4% w skali roku,
  - Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 4% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 2,9% w skali roku,
  - Jednostki Uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Uczestnik płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 4% kwoty podlegającej odkupieniu oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 2,9% w skali roku,
  - Jednostki Uczestnictwa kategorii C1 charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 2% kwoty wpłaty, opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości 2% kwoty podlegającej odkupieniu oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 2,9% w skali roku,
  - Jednostki Uczestnictwa kategorii E charakteryzują się tym, że Uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie maksymalnie do wysokości 5% kwoty wpłaty oraz tym, że od aktywów Funduszu przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości 3,1% w skali roku.
3. Szczegółowe sposoby pobierania opłat manipulacyjnych zawierają art. 19 i 26 Statutu a zasady nabywania poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa określa art. 16 Statutu. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane jest zgodnie z art. 46 Statutu.

## PODZIAŁ I ŁACZENIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

### ARTYKUL 15

- Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa w taki sposób, że każda Jednostka Uczestnictwa zostanie podzielona przez określoną liczbę na równe części, tak aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych w wyniku podziału była równa wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.
- Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania łączenia Jednostek Uczestnictwa w przypadku, gdy wartość Jednostki Uczestnictwa spadnie poniżej minimalnej wpłaty do Funduszu. Łaczeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa w obrębie tych samych kategorii tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem. Łaczenie ze sobą Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii nie jest dopuszczalne.
- Informacja o zamiarze podziału lub łączenia Jednostki Uczestnictwa zostanie opublikowana w sposób określony w art. 51 ust.7 Statutu, co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału lub łączenia.
- W ciągu 4 Dni Wyceny od daty dokonania podziału lub łączenia, Fundusz wystawi Uczestnikom Funduszu pisemne potwierdzenie liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa po podziale lub po połączeniu.

## ROZDZIAŁ VI

### SZCZEGÓLWE WARUNKI ZBYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA PRZEZ FUNDUSZ

#### ARTYKUL 16

- Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu.
- Wszystkie Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestników do dnia rozpoczęcia przez Fundusz wyróżniania kategorii Jednostek Uczestnictwa zalicza się odpowiednio do kategorii A i C włączając w to również Jednostki Uczestnictwa nabyte na podstawie umów o Programy Inwestycyjne, o których mowa w art. 35 Statutu oraz w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania. Wszystkie Plany Systematycznego Oszczędzania oraz umowy o Programy Inwestycyjne zawarte do dnia rozpoczęcia przez Fundusz wyróżniania kategorii Jednostek Uczestnictwa pozostają w mocy.
- Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz kategorii A1, B1 i C1 po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A obliczonej na dzień, który będzie pierwszym dniem sprzedaży Jednostek Uczestnictwa nowych kategorii.
- Uczestnik może zadecydować o zmianie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B lub C na kategorie odpowiednio A1, B1 lub C1 tylko wówczas, gdy wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B lub C posiadanych na danym Rejestrze wynosi co najmniej 1.000.000 złotych (jeden milion). Uczestnik w każdym czasie może zadecydować o zmianie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1 lub C1 odpowiednio na kategorie A, B lub C. Zadanie zmiany kategorii jest traktowane jak każde inne zlecenie i dokonywane zgodnie z zasadami opisanymi w art. 18. Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za zmiany kategorii.
- Fundusz dokonuje automatycznej zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, B1 lub C1 na kategorie odpowiednio A, B lub C, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1 lub C1 zarejestrowanych na danym Rejestrze spadnie poniżej 1.000.000 złotych (jeden milion) w wyniku realizacji zlecenia

pomniejszającego ilość Jednostek Uczestnictwa na danym Rejestrze. Automatyczna zmiana kategorii dokonywana jest w tym samym Dniu Wyceny i przy użyciu Ceny z tego samego Dnia Wyceny, w którym następuje realizacja zlecenia powodującego automatyczną zmianę kategorii. W takim przypadku Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

6. Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są na warunkach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych (o których mowa w art. 35) oferowanych między innymi osobom fizycznym, podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz zakładowe programy oszczędnościowe oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa. W pierwszym dniu sprzedaży Jednostek Uczestnictwa kategorii E Fundusz będzie zbywał te jednostki po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A w tym dniu.
7. Jest możliwa sytuacja, gdy na zadanie Uczestników Fundusz odkupi od nich wszystkie jednostki kategorii A1, B1, C1 lub kategorii E, jakie były zarejestrowane w Rejestrze Uczestników w danym dniu. Uczestnicy i Inwestorzy, którzy w takiej sytuacji złożyli zlecenia nabycia jednostek kategorii A1, B1, C1 lub kategorii E nabydą te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Jednostek Uczestnictwa kategorii A obliczonej zgodnie z art. 18 Statutu.

## **SPOSOBY DOKONYWANIA WPLATY NA NABYCIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

### **ARTYKUL 17**

1. Uczestnicy Funduszu mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez:
  - a) złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia oraz wpłacie odpowiedniej kwoty środków pieniężnych lub
  - b) dokonanie wpłaty bezpośredniej - przełanie / wpłacie środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu.
2. Prawidłowo wypełniony dokument przelewu powinien zawierać przynajmniej następujące dane:
  - a) w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną: nazwę Funduszu, numer rachunku bankowego Funduszu, imię i nazwisko Uczestnika oraz numer Rejestru Uczestnika,
  - b) w przypadku Uczestnika nie będącego osobą fizyczną: nazwę Funduszu, numer rachunku bankowego Funduszu, firmę/nazwę Uczestnika oraz numer Rejestru Uczestnika,
  - c) w przypadku Uczestnika, który dokonuje pierwszej wpłaty do Funduszu za pomocą wpłaty bezpośredniej, zamiast numeru Rejestru dokument przelewu powinien zawierać PESEL / datę urodzenia lub numer REGON oraz kategorię Jednostki Uczestnictwa.
3. Fundusz informuje Uczestników o sposobie prawidłowego wypełniania formularzy.

## **CENA NABYTYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

### **ARTYKUL 18**

1. Dystrybutor uznaje zlecenie nabycia za ważne w momencie dokonania przez Uczestnika lub Inwestora wpłaty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie. Po otrzymaniu tej wpłaty Dystrybutor przekazuje informacje o zleceniu Agentowi Obsługującemu. Przez wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa rozumie się dzień, w którym Dystrybutor otrzymał gotówkę, a w przypadku wpłaty bezpośredniej dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na przeznaczony do tego celu rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Okres między złożeniem Dystrybutorowi prawidłowego i opłaconego zlecenia nabycia a datą nabycia Jednostek Uczestnictwa nie będzie dłuższy niż 4 Dni Wyceny ani 7 dni kalendarzowych chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa i zarejestruje w Rejestrze liczbę nabytych Jednostek Uczestnictwa.
4. Z zastrzeżeniem ust. 2 i ust. 5 Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej w tym Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący otrzyma od Dystrybutora informacje o zleceniu nabycia.
5. Jeżeli Agent Obsługujący otrzymał informacje o zleceniu w tym samym dniu, w którym Dystrybutor przyjął zlecenie od Inwestora lub Uczestnika, cena nabycia będzie WANJU obliczone w następnym Dniu Wyceny.

## **OPLATA ZA NABYCIE**

### **ARTYKUL 19**

1. Uczestnik nabywając od Funduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii A, C, A1, C1 lub E obciążony jest opłatą manipulacyjną zwaną Opłatą za Nabycie. Opłata za Nabycie pobierana jest maksymalnie do wysokości nie przekraczającej:
  - a) 4% kwoty wpłaconej w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A1,
  - b) 2% kwoty wpłaconej w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii C i C1,
  - c) 5% kwoty wpłaconej w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii E.
2. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 30 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów lub podawana do wiadomości Inwestorów lub Uczestników zgodnie z art. 30 ust. 1 Statutu. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Reinwestycji jest zwolnione z Opłaty za Nabycie pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w art. 36 Statutu.
3. Szczegółowe zasady pobierania Opłaty za Nabycie zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz przez Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek Opłaty za Nabycie. Tabela Opłat obowiązuje wszystkich Uczestników Funduszu.

## LICZBA NABITYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

### ARTYKUL 20

Od dokonanej wpłaty pobiera się Oplatę za Nabycie oraz dokonuje przydziału odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa. Obliczenia dokonuje się zgodnie z poniższym wzorem:

Kwota wpłaty – (stawka Oplaty za Nabycie zgodna z Tabelą Oplat x Kwota wpłaty)

---

WANJU danej kategorii obliczona w odpowiednim Dniu Wyceny (patrz art. 18)

## ROZDZIAŁ VII SZCZEGÓLNE WARUNKI ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA PRZEZ FUNDUSZ

### ARTYKUL 21

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa na zadanie Uczestnika. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w danej kategorii w kolejności zgodnej z przyjętą metodą księgową - w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej (metoda księgową FIFO). W ramach danego Rejestru Uczestnik nie ma możliwości wyboru kolejności odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
2. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
3. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa odkupionych przez Fundusz oraz takich, których odkupienia zezadano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych w art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy.

## SPOSOBY ZGLASZANIA Z ADANIA ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

### ARTYKUL 22

1. Poprzez złożenie prawidłowo wypełnionego zlecenia odkupienia Uczestnik może zadac odkupienia przez Fundusz:
  - a) określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa,
  - b) odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną przez Uczestnika kwotę.
2. W przypadku, gdy zlecenie odkupienia zawiera zadanie odkupienia liczby Jednostek Uczestnictwa większej niż posiadana przez Uczestnika lub zawiera zadanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, która jest większa niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika, Fundusz traktuje takie zlecenie jako zadanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa.
3. W zleceniu odkupienia Uczestnik zamieszcza informacje o sposobie wypłaty środków pieniężnych pochodzących z danego odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia na Rejestrze Uczestnika pozostałyby Jednostki Uczestnictwa o wartości mniejszej niż minimalna wpłata, Fundusz traktuje takie zlecenie jako zadanie odkupienia wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa. Minimalna wartość zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu wynosi 100 złotych (sto). Fundusz zastrzega sobie możliwość nie realizowania zleceń odkupienia na kwotę niższą niż minimalna wartość zlecenia odkupienia.

## ODKUPIENIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA NA RZECZ UCZESTNIKÓW Z OGRANICZONĄ ZDOLNOŚCIĄ DO CZYNNOŚCI PRAWNYCH

### ARTYKUL 23

Przedstawiciel Uczestnika będący osobą, o której mówi art. 11 Statutu może zezadac odkupienia Jednostek Uczestnictwa jedynie w granicach zwykłego zarządu. Przedstawiciel może zrealizować zlecenie odkupienia przewyższające zakres zwykłego zarządu tylko pod warunkiem, że do zlecenia odkupienia dołączy odpowiednie orzeczenie sądu opiekuńczego na dokonanie takiej czynności. W przypadku braku takiego orzeczenia zlecenie odkupienia zostanie zrealizowane do wysokości zwykłego zarządu lub odrzucone.

## CENA ODKUPIONYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

### ARTYKUL 24

1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący na podstawie otrzymanej od Dystrybutora informacji o danych zawartych w zleceniu odkupienia, zarejestruje w Rejestrze liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4 od Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego w danym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej w tym Dniu Wyceny.
3. Od Uczestników, których zlecenia złożone Dystrybutorowi w danym Dniu Wyceny dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obliczonej w następnym Dniu Wyceny.
4. Okres między złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego zlecenia odkupienia a datą odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie jest dłuższy niż 4 Dni Wyceny ani 7 dni kalendarzowych chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
5. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia.

## LICZBA ODKUPIONYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA I KWOTA OTRZYMANA Z TYTULU ODKUPIENIA

### ARTYKUL 25

1. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera zadanie odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa w celu obliczenia kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy pomnożyć ilość odkupowanych Jednostek Uczestnictwa przez cenę ustaloną zgodnie z art. 24 Statutu i uzyskana w ten sposób kwota, zwana dalej kwotą brutto, pomniejszyć o Oplatę za Odkupienie pobraną zgodnie z art. 26 Statutu.
2. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera zadanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę wówczas Fundusz traktuje te kwoty jako kwoty brutto. Kwota należna Uczestnikowi w wyniku realizacji takiego zlecenia odkupienia to kwota brutto pomniejszona o odpowiednią Oplatę za Odkupienie pobraną zgodnie z art. 26 Statutu. Ilość jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa ustaloną zgodnie z art. 24.
3. Kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed wypłatą jest pomniejszana o zryczałtowany podatek w sposób określony przepisami prawa. Obliczenia podstawy podatku Fundusz dokonuje z zastosowaniem zasady, iż w pierwszej kolejności odkupowane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej (metoda księgowa FIFO).

## OPLATA ZA ODKUPIENIE

### ARTYKUL 26

1. Uczestnik, zadając od Funduszu odkupienia posiadanych w tym Funduszu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, B1 lub C, C1, może być obciążony opłatą manipulacyjną zwana Oplatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości nie przekraczającej:
  - a) 4% kwoty podlegającej odkupieniu w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii B i B1,
  - b) 2% kwoty podlegającej odkupieniu w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa kategorii C i C1, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych, w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, Uczestnik może być obciążony Oplatą za Odkupienie maksymalnie do wysokości nie przekraczającej 3% kwoty podlegającej odkupieniu.
3. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 30 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów lub podawana do wiadomości Inwestorów lub Uczestników zgodnie z art. 30 ust. 1 Statutu.
4. Szczegółowe zasady pobierania Oplaty za Odkupienie zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz przez Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek Oplaty za Odkupienie. Tabela Opłat obowiązuje wszystkich Uczestników Funduszu.
5. Wysokość Opłat za Odkupienie pobieranych w związku z uczestnictwem w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych określana jest dla poszczególnych programów.

## ROZDZIAŁ VIII KONWERSJA

### ZASADY DOKONYWANIA KONWERSJI

#### ARTYKUL 27

1. Na podstawie zlecenia Konwersji następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym funduszu z funduszy PKO/CREDIT SUISSE a za uzyskane w ten sposób środki następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu spośród funduszy PKO/CREDIT SUISSE.
2. Konwersja może być wykonywana pomiędzy tymi funduszami PKO/CREDIT SUISSE, których statuty dopuszczają możliwość konwersji. Lista funduszy PKO/CREDIT SUISSE, pomiędzy którymi można dokonywać konwersji jest udostępniana przez fundusze PKO/CREDIT SUISSE, na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów.
3. Uczestnik Funduszu może dokonywać Konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na Jednostki Uczestnictwa każdego innego funduszu spośród funduszy PKO/CREDIT SUISSE (Konwersja wychodząca z Funduszu).
4. Uczestnik każdego innego funduszu PKO/CREDIT SUISSE może dokonywać konwersji posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa Funduszu (Konwersja do Funduszu).

### KONWERSJA WYCHODZĄCA Z FUNDUSZU

#### ARTYKUL 28

1. Zlecenie Konwersji z Funduszu do innego funduszu może dotyczyć:
  - a) odkupienia przez Fundusz wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego innego funduszu PKO/CREDIT SUISSE w celu nabycia jednostek uczestnictwa wskazanego funduszu lub
  - b) odkupienia przez Fundusz takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Konwersji kwota środków pieniężnych (nie niższa niż minimalna wartość zlecenia odkupienia) oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego funduszu PKO/CREDIT SUISSE w celu nabycia jednostek uczestnictwa wskazanego funduszu. Artykuł 22 ust. 4 stosuje się odpowiednio.
2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B i B1 nie podlegają konwersji z Funduszu.
3. Fundusz oblicza dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia konwersji i pobiera należny podatek.
4. Cene, po jakie Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa, wysokość należnego podatku oraz liczbie odkupionych Jednostek Uczestnictwa określa się zgodnie z art. 24 i 25 Statutu odpowiednio do czasu złożenia zlecenia Konwersji przez Uczestnika i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym zleceniu.

5. Okres pomiędzy złożeniem Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia Konwersji a wykonaniem takiego zlecenia nie będzie dłuższy niż 4 Dni Wyceny ani 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).

## KONWERSJA DO FUNDUSZU

### ARTYKUL 29

1. Dokonując Konwersji do Funduszu Uczestnik, który posiada w innym funduszu PKO/CREDIT SUISSE Jednostki Uczestnictwa kategorii A bądź A1 lub C bądź C1, w wyniku konwersji zawsze otrzyma w Funduszu Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii lub zbliżonej pod względem pobierania opłat manipulacyjnych. Jednostki Uczestnictwa kategorii B i B1 innych funduszy PKO/CREDIT SUISSE nie podlegają konwersji do Funduszu.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Konwersji do Funduszu podlega Opłacie za Konwersję (należnej Dystrybutorom lub Towarzystwu) w następujących wypadkach:
- a) jeżeli Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest wyższa niż Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa cechująca odpowiednią kategorię obowiązująca w funduszu, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
  - b) jeżeli Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa cechująca daną kategorię jest niższa niż Opłata za Odkupienie cechująca Jednostki Uczestnictwa (odpowiedniej kategorii) funduszu, z którego pochodzą środki - w wysokości różnicy tych opłat,
  - c) jeżeli do danego zlecenia Konwersji mają równocześnie zastosowanie przypadki a) i b) - w wysokości sumy opłat wymienionych w pkt. a) i b).
3. Szczegółowe zasady pobierania Opłat za Konwersję zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz przez Dystrybutorów. Fundusz zastrzega sobie prawo uzgadniania z poszczególnymi Dystrybutorami odrębnych stawek Opłaty za Odkupienie. Tabela Opłat obowiązuje wszystkich Uczestników. Zwolnienia z opłat manipulacyjnych można uzyskać na zasadach opisanych w art. 30 Statutu. Informacja o zwolnieniach z opłat jest udostępniana na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz u Dystrybutorów lub podawana do wiadomości Inwestorów lub Uczestników zgodnie z art. 30 ust. 1 Statutu.
4. Cene, po jakiej zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa Funduszu oraz liczba nabytych Jednostek Uczestnictwa są ustalane zgodnie z art. 18 i 20 Statutu, odpowiednio do czasu złożenia zlecenia Konwersji przez uczestnika danego funduszu i otrzymania przez Agenta Obsługującego informacji o tym zleceniu.

## ROZDZIAŁ IX ZWOLNIENIA Z OPŁAT MANIPULACYJNYCH

### ARTYKUL 30

1. Opłaty manipulacyjne mogą być obniżane lub Uczestnik/Inwestor może być zwolniony z obowiązku ich ponoszenia w następujących przypadkach:
- a) w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych lub programów emerytalnych obsługiwanych 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 a ponadto 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 art. 51 ust. 3 na dwa tygodnie przed rozpoczęciem kampanii promocyjnej.
  - c) w przypadku Inwestorów lub Uczestników, którzy na podstawie jednego zlecenia nabycia powierzają Funduszowi środki pieniężne w kwocie co najmniej 100.000 złotych (sto tysięcy) lub którzy są odbiorcami innych usług finansowych świadczonych przez Dystrybutorów, oraz w stosunku do Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa, których wartość wynosi co najmniej 300.000 złotych (trzysta tysięcy), na wniosek tych osób skierowany odpowiednio do Funduszu lub Dystrybutora. Zasady te dotyczą wszystkich Inwestorów i Uczestników Funduszu, a informacja o zasadach udzielania zwolnień będzie podana do wiadomości publicznej zgodnie z art. 51 ust. 1 Statutu i udostępniana przez Fundusz oraz przez poszczególnych Dystrybutorów.
2. Fundusz może zmniejszyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w stosunku do działających na swoją rzecz:
- a) akcjonariuszy, pracowników oraz emerytowanych pracowników Towarzystwa;
  - b) pracowników Agenta Obsługującego, Depozytariusza oraz Dystrybutorów;
  - c) pracowników Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A.

Fundusz poinformuje o tym za pośrednictwem pisemnej informacji skierowanej do adresatów lub Zarządów wyżej wymienionych podmiotów.

## ROZDZIAŁ X POZOSTAŁE PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ FUNDUSZ

### REJESTR ZABEZPIECZAJĄCY

#### ARTYKUL 31

1. Uczestnik może ustanowić zabezpieczenie wiarygodności na prawach wynikających z uczestnictwa w Funduszu w formie Rejestru Zabezpieczającego. Zabezpieczenie to polega na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa na Rejestr Zabezpieczający przy jednoczesnym ustanowieniu wierzyciela Pełnomocnikiem Nieodwołalnym do Rejestru Zabezpieczającego do składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. W celu otwarcia Rejestru Zabezpieczającego Uczestnik:
- a) składa kopie umowy lub inny dokument, z którego wynika zobowiązanie Uczestnika w stosunku do wierzyciela,
  - b) składa zlecenie otwarcia Rejestru Zabezpieczającego i przeniesienia lub konwersji na ten Rejestr określonej w zleceniu liczby Jednostek Uczestnictwa, które są przedmiotem zabezpieczenia. W zleceniu można również podać kwotę, która przez Fundusz będzie przeliczona odpowiednio na liczbę Jednostek Uczestnictwa,
  - c) wystawia wierzycielowi Nieodwołalne Pełnomocnictwo do zadania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa objętych Rejestr Zabezpieczającym oraz

- d) składa instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty wierzycielowi środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Instrukcja płatnicza zarejestrowana w Rejestrze Zabezpieczającym nie może być zmieniona przez Uczestnika aż do chwili zamknięcia Rejestru Zabezpieczającego.
3. Okres między datą złożenia zlecenia otwarcia Rejestru Zabezpieczającego a przekazaniem na ten Rejestr Jednostek Uczestnictwa, nie będzie dłuższy niż 4 Dni Wyceny ani 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
4. Dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz otwiera oddzielne Rejestry Zabezpieczające.

#### **ARTYKUL 32**

1. Rejestr Zabezpieczający jest rejestrem, z którego Uczestnik przed datą wymagalności zabezpieczonej wierzytelności nie może składać zlecen odkupienia, transferu i konwersji ani odwołania Pełnomocnictwa Nieodwołalnego w okresie jego funkcjonowania, z wyjątkiem zlecen składanych przez Nieodwołalnego Pełnomocnika oraz w przypadkach określonych w niniejszym artykule.
2. Zaspokojenie wierzyciela z przedmiotu zabezpieczenia może nastąpić wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na zadanie zgłoszone przez wierzyciela na podstawie udzielonego Pełnomocnictwa Nieodwołalnego.
3. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona w formie Rejestru Zabezpieczającego stała się wymagalna, Uczestnik może zgłosić Funduszowi zadanie zamknięcia Rejestru Zabezpieczającego. Jednak zgłaszając takie zadanie Uczestnik powinien jednocześnie przedstawić pokwitowanie stwierdzające wygasnięcie wierzytelności zabezpieczonej. W takim przypadku Pełnomocnictwo Nieodwołalne wygasa. Po wygasnięciu Nieodwołalnego Pełnomocnictwa Fundusz automatycznie zamyka Rejestr Zabezpieczający i przekazuje pozostałe na nim Jednostki Uczestnictwa na Rejestr Uczestnika prowadzony na zasadach ogólnych.
4. Uczestnik może skutecznie zadecydować o zamknięciu Rejestru Zabezpieczającego, po przedstawieniu Funduszowi odpowiedniej zgody wierzyciela lub po złożeniu wspólnego oświadczenia o wygasnięciu zabezpieczonej wierzytelności Uczestnika i wierzyciela, orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.
5. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonego przez zastawnika / wierzyciela.
6. Wszelkie opłaty i podatki należne z mocy prawa w związku z zawarciem Umowy o Ustanowieniu Zabezpieczenia obciążają Uczestnika.

#### **PLAN SYSTEMATYCZNEGO OSZCZĘDZANIA**

##### **ARTYKUL 33**

1. Fundusz może oferować Plan Systematycznego Oszczędzania, zwany dalej Planem. Każdy Inwestor i Uczestnik może przystąpić do oferowanego przez Fundusz Planu po zapoznaniu się z „Zasadami Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania”. Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie. Ponadto Zasady Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania nie mogą ograniczać odpowiedzialności Funduszu w stosunku do Uczestników.
2. W celu przystąpienia do Planu należy:
  - a) złożyć zlecenie otwarcia Planu zawierające deklaracje, jaka kwota będzie co miesiąc wpłacana w ramach Planu. Uczestnik może dokonywać wpłat do Planu z częstotliwością miesięczną lub z częstotliwością inną niż miesięczna,
  - b) dokonać pierwszej wpłaty do Planu,
  - c) potwierdzić znajomość Zasad Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania, udostępnianych przez Dystrybutorów.
3. Okres między złożeniem prawidłowego zlecenia otwarcia planu a datą zarejestrowania tego Zlecenia przez Fundusz nie jest dłuższy niż 4 Dni Wyceny ani 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
4. Opłaty manipulacyjne w stosunku do Uczestników, którzy uczestniczą w Planie mogą zostać obniżone. Wielkość obniżki zależy od czasu jaki upłynął od daty zarejestrowania przez Fundusz otwarcia Planu oraz od stopnia realizacji Planu. Szczegółowe warunki techniczne przystępowania do Planu, uczestnictwa w Planie, rozwiązywania Planu obniżania opłat manipulacyjnych oraz sposób informowania o wprowadzanych zmianach określone są w Zasadach Uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania udostępnianych przez Dystrybutorów oferujących Plan.

#### **OBSŁUGA INDYWIDUALNYCH KONT EMERYTALNYCH ORAZ OBSŁUGA PROGRAMÓW EMERYTALNYCH**

##### **ARTYKUL 34**

1. Fundusz może oferować Indywidualne Konto Emerytalne zwane dalej IKE na Jednostkach Uczestnictwa kategorii A lub E. Każdy pełnoletni i posiadający pełną zdolność do czynności prawnych Inwestor i Uczestnik, który ma nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej może przystąpić do oferowanego przez Fundusz IKE.
2. W celu przystąpienia do IKE oferowanego przez Fundusz należy zawrzeć z Funduszem Umowę o Prowadzenie IKE oraz dokonać pierwszej wpłaty. Pierwsza i kolejne minimalne wpłaty wynoszą 50 złotych (piećdziesiąt). Jako wpłatę Fundusz akceptuje również wypłatę transferową dokonaną z programu emerytalnego w przypadku, o którym mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych lub wypłatę transferową z innej instytucji finansowej do programu IKE prowadzonego przez fundusze PKO/CREDIT SUISSE.
3. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKE w szczególności może na podstawie jednej Umowy o Prowadzenie IKE określić, którym funduszom PKO/CREDIT SUISSE oferującym IKE będzie powierzać środki pieniężne w ramach IKE. Uczestnik może dokonywać konwersji pomiędzy Rejestrami IKE prowadzonymi w poszczególnych funduszach PKO/CREDIT SUISSE, otwartymi na podstawie Umowy o Prowadzenie IKE. Uczestnik, który posiada Rejestr IKE w funduszu PKO/CREDIT SUISSE może zawrzeć Umowę o Prowadzenie IKE z innym funduszem spośród funduszy PKO/CREDIT SUISSE oferujących IKE.
4. IKE jest prowadzone na następujących zasadach:
  - a) Fundusz rejestruje Jednostki Uczestnictwa zakupione w ramach IKE na wydzielonym do tego celu Rejestrze.
  - b) Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający. Oszczędzający może gromadzić w Funduszu środki tylko na jednym IKE.

- c) Suma wpłat dokonanych na Rejestry IKE jednego Uczestnika prowadzone w funduszach PKO/CREDIT SUISSE nie może przekraczać w roku kalendarzowym kwot, o których mowa w Ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. Nr 116, poz. 1205).
- d) W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych na Rejestry IKE jednego Uczestnika prowadzone w funduszach PKO/CREDIT SUISSE przekroczy limit, o którym mowa w punkcie c), Fundusz w zależności od postanowień Umowy o Prowadzenie IKE odesła te nadwyżki Uczestnikowi lub przekazuje na nabycie Jednostek Uczestnictwa na Rejestr powiązany z Rejestrem IKE. Rejestr powiązany z Rejestrem IKE może być otwarty nawet, jeżeli kwota nadwyżki jest niższa niż 50 złotych (piećdziesiąt). Za wyjątkiem sposobu otwarcia, Rejestr powiązany z Rejestrem IKE jest prowadzony na zasadach ogólnych. W Funduszu można mieć otwarty tylko jeden Rejestr powiązany z Rejestrem IKE.
- e) Uczestnik lub Inwestor przystępujący do IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostanie przekazane prawo do dysponowania jednostkami uczestnictwa zgromadzonymi w programie IKE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być w każdym czasie zmieniona.
- f) Jednostki uczestnictwa zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zamknięcie KE i zwrot na zasadach określonych w ust. 7 poniżej. Jednostki uczestnictwa pozostałe na IKE po zaspokojeniu wierzytelności są przekazywane Uczestnikowi również jako zwrot.
- g) Opłaty za nabycie obowiązujące w Funduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i E w stosunku do Uczestników, którzy uczestniczą w IKE mogą zostać obniżone. Szczegółowe warunki techniczne obniżania opłat manipulacyjnych oraz sposób informowania o wprowadzanych zmianach określone są w Tabeli Opłat załączonej do Umowy o Prowadzenie IKE oraz udostępnianej przez Dystrybutorów oferujących IKE.
- h) Rozwiązanie Umowy o Prowadzenie IKE lub wycofanie środków przez Uczestnika na zasadach określonych w ust. 7, w terminie 12 miesięcy od otwarcia Rejestru IKE może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika opłaty za wcześniejsze zamknięcie IKE w wysokości maksymalnie do 20% kwoty brutto odkupienia.
5. Umowa o Prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu a Rejestry IKE prowadzone w funduszach PKO/CREDIT SUISSE zostają zamknięte po dokonaniu odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa następującego w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika:
- a) zlecenia Wyплаты. Wyплата środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu jednego z poniższych warunków: dokonywania wpłat na IKE, co najmniej w 5-ciu dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty. Uczestnik, który dokonał wypłaty nie może ponownie założyć IKE. Okres między złożeniem przez Uczestnika zlecenia Wyплаты a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 4 Dni Wyceny ani 7 dni kalendarzowych chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
- b) zlecenia Wyплаты Transferowej. Wyплата Transferowa może być dokonywana z funduszy PKO/CREDIT SUISSE prowadzących IKE Uczestnika do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę albo do programu emerytalnego, do którego Uczestnik przystąpił i w takim przypadku może obejmować wyłącznie całość środków zgromadzonych na wszystkich Rejestrach IKE otwartych w funduszach PKO/CREDIT SUISSE. Okres między złożeniem przez Uczestnika zlecenia Wyплаты Transferowej a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 14 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
6. Umowa o Prowadzenie IKE wygasa, a Rejestry IKE prowadzone w funduszach PKO/CREDIT SUISSE zostają zamknięte po dokonaniu odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa w przypadku śmierci Uczestnika. W takim przypadku Fundusz sprawdza czy Uczestnik wskazał w Umowie o Prowadzenie IKE osobę uprawnioną i dokonuje wypłaty transferowej środków z IKE zmarłego do IKE lub do programu emerytalnego uprawnionej osoby wskazanej w Umowie o Prowadzenie IKE. W przypadku braku osoby uprawnionej środki podlegają dziedziczeniu na zasadach ogólnych.
7. Jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej (o których mowa w ust. 5) a Uczestnik wypowiedział Umowę o Prowadzenie IKE wówczas zgodnie z Ustawą z dnia 20.04.2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE. W takim przypadku następuje zamknięcie wszystkich Rejestrów IKE prowadzonych w funduszach PKO/CREDIT SUISSE odkupienie wszystkich zarejestrowanych na nich jednostek uczestnictwa i przekazanie Uczestnikowi środków z takiego odkupienia po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnie dokonaniu innych potrąceń o kwoty wynikające z obowiązującego prawa. Fundusz w przypadku otrzymania takiego wypowiedzenia jest obowiązany pouczyć Uczestnika o wynikających z prawa pomniejszeniach kwoty pochodzącej z odkupienia oraz o możliwości dokonania wypłaty transferowej. Okres między złożeniem przez Uczestnika wypowiedzenia Umowy o Prowadzenie IKE i zlecenia zwrotu a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 4 Dni Wyceny ani 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
8. Fundusz może w każdym czasie wypowiedzieć Uczestnikowi Umowę o Prowadzenie IKE z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, jeżeli wystąpią przesłanki wypowiedzenia wskazane w Umowie. Wypowiedzenie musi zawierać pouczenie o możliwości dokonania wypłaty transferowej oraz o wynikających z prawa pomniejszeniach kwoty pochodzącej z odkupienia. W takim przypadku następuje zamknięcie wszystkich Rejestrów IKE prowadzonych w funduszach PKO/CREDIT SUISSE, odkupienie wszystkich zarejestrowanych na nich jednostek uczestnictwa i w zależności od woli Uczestnika dokonanie wypłaty transferowej do innego IKE wskazanego przez Uczestnika lub przekazanie Uczestnikowi środków z odkupienia. Okres między datą upływu okresu wypowiedzenia a dokonaniem przez Fundusz odpowiedniego zapisu w Rejestrze, nie będzie dłuższy niż 4 Dni Wyceny ani 7 dni kalendarzowych chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
9. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, cofnięcia zezwolenia KNF na utworzenie Towarzystwa, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, likwidator, Fundusz lub towarzystwo, które przejęło obowiązki zarządzania Funduszem w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia powiadomi o tym oszczędzającego. W terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia Uczestnik jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia tej umowy lub w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy przystąpienia do programu emerytalnego podmiotowi, który przesłał powiadomienie. Czynności te są niezbędne w celu dokonania wypłaty transferowej.
10. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania IKE będą udzielane za pośrednictwem infolinii, strony internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz sprzedawców i Dystrybutorów oferujących IKE.

#### ARTYKUL 34A

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



## WYSPECJALIZOWANE PROGRAMY INWESTYCYJNE

### ARTYKUL 35

1. Fundusz może oferować Inwestorom i Uczestnikom Funduszu udział w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych, których celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub określonych grup Uczestników.
2. Uczestnik lub Inwestor przystępujący do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego w szczególności może na podstawie jednego zlecenia określić, którym funduszom PKO/CREDIT SUISSE będzie powierzać środki pieniężne oraz w jakich proporcjach powinna nastąpić alokacja tych środków na jednostki poszczególnych funduszy, a także może określić wysokość i częstotliwość wpłat i wypłat oraz czas trwania Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.
3. W ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych Fundusz może między innymi:
  - a) obniżać opłaty manipulacyjne lub zwalniać z obowiązku ich ponoszenia;
  - b) określać czas trwania Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego oraz wysokość pierwszej oraz następnych minimalnych wpłat do Programu;
  - c) zawieszając możliwość dokonywania określonych operacji na Rejestrach na życzenie Uczestników przy spełnieniu określonych warunków.
4. W szczególności Fundusz może tworzyć Wyspecjalizowane Programy Inwestycyjne polegające na dokonywaniu przez Fundusz na koniec każdego okresu rozliczeniowego (miesiąc kalendarzowy) naliczenia świadczenia na rzecz Uczestnika takiego Programu. Świadczenie jest wyrażone w Jednostkach Uczestnictwa lub środkach pieniężnych i naliczane od wartości Rejestru Uczestnika w skali roku oraz w stosunku do długości trwania inwestycji w Fundusz w danym okresie rozliczeniowym. Świadczenie jest obliczane przy zastosowaniu przelicznika określonego jako procent opłaty za zarządzanie przeznaczony dla Towarzystwa od środków utrzymywanych na rejestrze Uczestnika. Świadczenie jest realizowane z części rezerwy tworzonej na wynagrodzenie Towarzystwa przed jego wypłaceniem Towarzystwu. Aby przystąpić do tego szczególnego Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego Uczestnik musi spełnić następujące warunki:
  - a) być instytucją wspólnego inwestowania, ubezpieczycielem lub zainwestować w Fundusz powyżej 2.000.000 złotych (dwa miliony),
  - b) zawrzeć odpowiednią Umowę o Uczestnictwo w takim Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym – w tym przypadku umowa oprócz cech opisanych w ust. 5 poniżej, określa szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika.
5. Przystąpienie do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego następuje poprzez zawarcie z Funduszem Umowy o Uczestnictwo w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym. Umowa taka w szczególności będzie regulowała przedmiot umowy, dane identyfikacyjne Uczestnika, czas, na jaki jest zawarta, wysokość i termin wpłat lub wypłat (w tym wysokość minimalnej wpłaty), zasady pobierania i obniżania opłat manipulacyjnych, zasady pobierania opłat związanych z uczestnictwem w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym, zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania uczestników o zmianie umowy. Ponadto w przypadku Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego opisanego w ust. 4 powyżej Umowa o Uczestnictwo w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym będzie regulowała zasady naliczania świadczeń oraz szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika. Umowa o Uczestnictwo w Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie.
6. Fundusz ogłasza rozpoczęcie oferowania Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych w sposób określony w art. 51 ust. 3 Statutu lub kieruje ofertę bezpośrednio do grupy potencjalnie zainteresowanych Inwestorów lub Uczestników.

## REINWESTYCJA

### ARTYKUL 36

1. Uczestnikowi przysługuje prawo do 3 (trzech) Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1,C lub C1 w jednym roku kalendarzowym. Liczba reinwestycji w Funduszu pomniejszana jest o liczbę reinwestycji dokonanych w innych Funduszach PKO/CREDIT SUISSE w danym roku kalendarzowym.
2. Kwota Reinwestycji, nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia, którego dotyczy Reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:
  - a. czy chce skorzystać z prawa do Reinwestycji;
  - b. Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia;
  - c. numer Rejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego Zlecenia nabycia i wyłącznie na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

### ARTYKUL 37

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych pod warunkiem oświadczenia woli w tym zakresie. Na potrzeby Statutu za urządzenia telekomunikacyjne uważa się faks, telefon i internet.
2. Zlecenia przyjęte za pomocą telefonu są sporządzane w formie pisemnej przez wyznaczonych pracowników Dystrybutora.
3. Warunki techniczne składania zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym sposób identyfikacji Uczestnika, określają odpowiednie zasady udostępniane przez Fundusz. Zasady takie nie mogą zmieniać praw Uczestników ani ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.

4. W przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania, identyfikowania lub przekazywania zleceń Dystrybutor może odmówić przyjęcia zlecenia składanego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych.
5. W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości, co do treści zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej zlecenie za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych Fundusz (lub odpowiedni Dystrybutor) może odmówić realizacji zlecenia.
6. Wszystkie zlecenia składane przez Uczestników Funduszu telefonicznie są nagrywane i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo. Wszystkie zlecenia internetowe są przechowywane w formie elektronicznej przez okres wymagany przez prawo.

## **OGRANICZENIE ODPOWIEDZIALNOŚCI**

### **ARTYKUL 38**

Towarzystwo nie będzie odpowiedzialne wobec Uczestników za żadne straty, szkody, niewłaściwe wykonanie lub niewykonanie obowiązków wynikające z:

- a) dokładnego wypełnienia zlecenia Uczestnika,
- b) dokładnego wypełnienia zlecenia osoby trzeciej, która weszła w posiadanie haseł lub danych niezbędnych do identyfikacji w związku z ujawnieniem tych danych przez Uczestnika,
- c) niezrealizowania dyspozycji, która została złożona bez zachowania warunków określonych w zasadach składania zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, a tym samym nie została zakwalifikowana jako zlecenie,
- d) niewykonania zlecenia z powodu wad transmisji niezależnych od Funduszu i Towarzystwa.

## **REKLAMACJE**

### **ARTYKUL 39**

1. Reklamacje wynikające z treści danych uwidocznianych na zleceniu, potwierdzeniu transakcji lub innym dokumencie potwierdzającym dokonanie danej czynności powinny być składane w terminie 90 dni od daty wystawienia dokumentu.
2. Towarzystwo udziela odpowiedzi na reklamacje w terminie 14 dni od otrzymania reklamacji. Termin ten może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie zawiłych.

## **BLOKADA REJESTRU**

### **ARTYKUL 40**

1. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady Rejestru.
2. Blokada oznacza, że przez okres wskazany przez Uczestnika możliwość realizacji składanych zleceń będzie zawieszona. Uczestnik działając osobiście może odwołać blokadę w każdym czasie.
3. W przypadku sprzecznych zleceń Fundusz w pierwszej kolejności realizuje zlecenie ustanowienia blokady, a jako drugie wykonuje zlecenie odwołania blokady. Zlecenie ustanowienia lub odwołania blokady Rejestru staje się skuteczne w momencie zarejestrowania zlecenia przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 4 Dni Wyceny od złożenia takiego zlecenia Dystrybutorowi i nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).

## **PROWADZENIE REJESTRU**

### **ARTYKUL 41**

1. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika oraz wszystkie zlecenia dotyczące tych jednostek są rejestrowane przez Fundusz w odpowiednich Rejestrach. Fundusz dopuszcza możliwość prowadzenia dla Uczestnika więcej niż jednego Rejestru. W szczególności dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii C prowadzone są odrębne Rejestry.
2. W przypadku posiadania przez Uczestnika kilku Rejestrów, na składanych zleceniach Uczestnik jest obowiązany zaznaczyć jakiego Rejestru zlecenie dotyczy. W przypadku braku takiej informacji Fundusz rejestruje takie zlecenie jako zlecenie dotyczące Rejestru prowadzonego na zasadach ogólnych.
3. Zlecenia Uczestników są realizowane przez Agenta Obsługującego w kolejności przyjęcia zleceń. W przypadku dotarcia do Agenta Obsługującego w tym samym czasie zleceń przyjętych w tym samym Dniu Wyceny i dotyczących tego samego Rejestru, Fundusz realizuje takie zlecenia w następującej kolejności: zlecenie nabycia, zlecenie transferu, zlecenie konwersji, zlecenie odkupienia.
4. Wszystkie rozporządzenia Uczestników dotyczące Jednostek Uczestnictwa są zapisywane w Rejestrach Uczestników Funduszu i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo nawet po zamknięciu danego Rejestru. Zamknięcie Rejestru następuje automatycznie po upływie 12 miesięcy od zrealizowania zlecenia odkupienia wszystkich jednostek zarejestrowanych na danym Rejestrze lub w wyniku złożenia przez Uczestnika odpowiedniego oświadczenia woli w tym zakresie.

## **POTWIERDZENIE TRANSAKcji**

### **ARTYKUL 42**

1. Każdorazowo po wykonaniu zlecenia Uczestnika Fundusz wystawia Uczestnikowi pisemne potwierdzenie transakcji, które zawiera między innymi: datę jego wydania, datę transakcji, dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu zlecenia. W przypadku zleceń nabycia lub odkupienia potwierdzenie transakcji zawiera ponadto liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość.
2. Potwierdzenie transakcji będzie wydawane w formie komputerowego raportu nie opatrzonego podpisem. W celu niezwłocznego doreczenia Uczestnikowi potwierdzenia transakcji, potwierdzenie transakcji będzie wysłane przez Fundusz niezwłocznie, lecz nie później niż w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano zlecenie chyba, że Uczestnik wyrazi pisemną zgodę na wysyłanie przez Fundusz tych potwierdzeń w innych terminach.

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.

## HASŁO NUMERYCZNE

### ARTYKUL 43

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

## ROZDZIAŁ XI WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

### USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

#### ARTYKUL 44

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa Funduszu oraz ustala:
  - a) Wartość Aktywów Netto Funduszu,
  - b) Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na dane kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz,
  - c) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU) kategorii Jednostek Uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.
2. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie) oraz wszelkie zmiany tych przepisów.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ustalona na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.

## WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

### ARTYKUL 45

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

## ROZDZIAŁ XII WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA I INNE KOSZTY FUNDUSZU

### ARTYKUL 46

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie, zwane dalej Wynagrodzeniem liczone oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C, oddzielnie dla kategorii A1, B1 i C1 oraz oddzielnie dla kategorii E. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie naliczana jako odpowiedni procent, wymieniony w ust. 2, od Wartości Aktywów Netto Funduszu 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.
2. Maksymalny procent Wynagrodzenia w skali roku wynosi:
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i C - 4%,
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 - 2,9%,
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - 3,1%.
3. Wynagrodzenie przekazywane jest przez Fundusz na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Fundusz nie nalicza Towarzystwu wynagrodzenia od tej części aktywów Funduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

## KOSZTY FUNDUSZU

### ARTYKUL 47

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności:

- a) Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem;
  - b) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu;
  - c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Funduszu, w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych oraz instytucji rozliczeniowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu;
  - d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz.
2. Towarzystwo może podjąć decyzje o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt b-d. W takim przypadku Fundusz nie prowadzi ewidencji tych kosztów.
  3. Wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.
  4. Koszty działalności Funduszu wymienione w ust. 1 pkt a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 46 Statutu. Koszty działalności Funduszu wymienione w ust. 1 pkt b) – d) są kosztami nielimitowanymi.
  5. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 pkt b)– d) w księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są przez Fundusz w terminach ich wymagalności. Koszty pokrywane są przez Fundusz zgodnie z warunkami w zawartych umowach.
  6. Wszelkie inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
  7. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
    - a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla Wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 46 jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Obsługującego, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz,
    - b) koszty likwidacji, w tym w szczególności koszty wymienione w ust. 1 pkt b-d) jako koszty nielimitowane.
- Postanowienia ust. 2, 5 i 6 stosuje się odpowiednio.
8. Jeżeli likwidatorem Funduszu będzie Depozytariusz, stosuje się postanowienia ust. 7 powyżej z zastrzeżeniem, że w takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, zaś koszty określone w ust. 7 lit. a) pokrywać będzie Fundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 7 lit. a), z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

### **ROZDZIAŁ XIII PRZYCZYNY LIKWIDACJI FUNDUSZU**

#### **ARTYKUŁ 48**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem w terminie 3 miesięcy od dnia:
  - a) wydania przez KNF decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub,
  - b) wygasnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa.
2. KNF może cofnąć zezwolenie na działalność Towarzystwa w przypadku:
  - a) stwierdzenia, że Towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu, przekracza zakres zezwolenia lub narusza interes Uczestników Funduszu,
  - b) stwierdzenia, że Fundusz prowadzi działalność z naruszeniem przepisów regulujących działalność funduszy inwestycyjnych lub przepisy ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawy o ofercie publicznej lub ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie przestrzega Statutu Funduszu lub warunków określonych w zezwoleniu, a także w przypadku, gdy Statut Funduszu zawiera postanowienia niezgodne z przepisami ustawy lub nieuwzględniające należycie interesu Uczestników Funduszu,
  - c) obniżenia się kapitałów własnych Towarzystwa poniżej minimalnego poziomu określonego Ustawą na okres dłuższy niż trzy miesiące z zastrzeżeniem, że jeżeli obniżenie wartości kapitałów własnych poniżej poziomu wymaganego ustawą jest spowodowane zmianą kursu euro, Towarzystwo ma 6 miesięcy na dostosowanie wartości kapitału własnego,
  - d) bezskutecznego nałożenia na Towarzystwo kary za nie wykonanie przez Towarzystwo nakazu KNF zmiany osób, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 4, 6 i 15 Ustawy.
3. Zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości Towarzystwa lub otwarcia jego likwidacji.
4. W terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygasnięcia zezwolenia Fundusz jest reprezentowany przez Depozytariusza. W tym czasie Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa
5. Ponadto Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
  - a) Depozytariusz zaprzestął swoich obowiązków a Fundusz nie zawarł umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym podmiotem;
  - b) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej poziomu 2.000.000 (dwa miliony) złotych;
  - c) Towarzystwo podjęło uchwałę o zaprzestaniu działalności Funduszu, z przyczyn związanych ze zmianą warunków gospodarczych lub otoczenia prawno-ekonomicznego, które w ocenie Towarzystwa uniemożliwia dalszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu.

#### **ARTYKUL 49**

1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa.
2. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.
3. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz przekazana KNF.

#### **ARTYKUL 50**

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 XIV POLITYKA INFORMACYJNA FUNDUSZU**

#### **ARTYKUL 51**

1. Każdego Dnia Wyceny, niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa, w Internecie - na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz za pośrednictwem infolinii Towarzystwa informacje o WANJU wraz z informacją o cenie zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz publikuje na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) prospekty informacyjne oraz skróty prospektów informacyjnych,
3. Informacje o zmianach niniejszego Statutu ogłasza się na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).
4. Pismem przeznaczonym do dokonywania ogłoszeń w przypadkach wskazanych w Ustawie jest Gazeta Giełdy Parkiet, a w przypadku zawieszenia wydawania tego dziennika – Gazeta Prawna.
5. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia skróty prospektów informacyjnych. Fundusz jest obowiązany doreczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego zadanie, prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie. Ponadto skrót prospektu oraz prospekt informacyjny są dostępne w siedzibie Towarzystwa.
6. Fundusz udostępnia we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub skrócie tego prospektu.
7. Informacje o zamiarze połączenia Funduszu z innym funduszem PKO/CREDIT SUISSE ogłasza się w dzienniku wskazanym ust. 4 niniejszego artykułu.
8. Na zadanie Uczestnika Towarzystwo ma obowiązek udzielić dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

#### **ARTYKUL 52**

1. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu zgodnie z przepisami prawa. Sprawozdania będą zawierały dane niezbędne do oceny stanu Funduszu i jego wartości na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami prawa. Fundusz publikuje sprawozdania finansowe na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl). Dane są prezentowane w taki sposób, aby przekazać informacje specyficzne dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa a. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe a także prospekt informacyjny są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym lub jego skrócie.
2. Fundusz jest obowiązany doreczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego zadanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.

### **ROZDZIAŁ XV POSTANOWIENIA KONCOWE**

#### **ARTYKUL 53**

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

#### **ARTYKUL 54**

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. Za szkody określone w ust. 1 niniejszego artykułu Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
3. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

## **Spis Treści**

Prospekt informacyjny PKO/CREDIT SUISSE Zrów nowazony – fundusz inwestycyjny otwarty.  
Rozdział I Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie.  
Rozdział II Dane o PKO Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
Rozdział III Dane o PKO/CREDIT SUISSE Zrównowazony - funduszu inwestycyjnym otwartym.  
Rozdział IV Dane o Depozytariuszu.  
Rozdział V Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.  
Rozdział VI Informacje dodatkowe.  
Rozdział VII Załączniki (definicje pojęć i wyjaśnienia skrótów, Statut Funduszu).