Warszawa, dnia 15 października 2010 roku

Ogłoszenie o zmianie w treści statutów (nr 13/2010)

PKO Zrównoważony - fundusz inwestycyjny otwarty
informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 5 po definicji Innych Rynków Zorganizowanych dodaje się definicję Instrumentów Dłużnych i definicję Instrumentów Udziałowych o następującym brzmieniu:
   „**Instrumentach Dłużnych** Rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.

   Instrumentach Udziałowych Rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe (przy czym wartość kontraktów liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.”,
2. w artykule 6 ustęp 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
   „1. Celem Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu.”,
3. w artykule 7 skreśla się ustęp 1,
4. w artykule 7 w ustępie 2 litera a) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„a) całkowita wartość lokat w Instrumenty Udziałowe nie może być wyższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Funduszu.”,

5. w artykule 7 w ustępie 2 litera b) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
   „b) całkowita wartość lokat w Instrumenty Dłużne nie może być niższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu.”,
6. po artykule 7A dodaje się artykuł 7B KRYTERIA DOBORU LOKAT FUNDUSZU o następującym brzmieniu:
   „Podstawowymi kryteriami doboru lokat Funduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:
   1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
      a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
      b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 8 ust. 1 lit. a,
      c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
      d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
      e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
      f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
   2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
      a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
      b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
      c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
      d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
      e. płynność Aktywów Funduszu,
      f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
      g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
   3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
      a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Funduszu,
      b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
      c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
      d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
      e. płynność Aktywów Funduszu,
      f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
      g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.”.

PKO Stabilnego Wzrostu - fundusz inwestycyjny otwarty
informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 5 po definicji GPW dodaje się definicję Instrumentów Dłużnych i definicję Instrumentów Udziałowych o następującym brzmieniu:

   „**Instrumentach Dłużnych** Rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.

   Instrumentach Udziałowych Rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe (przy czym wartość kontraktów liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.”,

2. w artykule 6 ustęp 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
   „1. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.”,
3. w artykule 7 skreśla się ustęp 1,
4. w artykule 7 w ustępie 2 litera a) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
   „a) całkowita wartość lokat w Instrumenty Udziałowe nie może być wyższa niż 40% Wartości Aktywów Netto Funduszu.”,
5. w artykule 7 w ustępie 2 litera b) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„b) całkowita wartość lokat w Instrumenty Dłużne nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu.”,

6. po artykule 7A dodaje się artykuł 7B KRYTERIA DOBORU LOKAT FUNDUSZU o następującym brzmieniu:

„Podstawowymi kryteriami doboru lokat Funduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 8 ust. 1 lit. a,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Funduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Funduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Funduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.”.

PKO Skarbowy - fundusz inwestycyjny otwarty
informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 5 po definicji GPW dodaje się definicję Instrumentów Dłużnych o następującym brzmieniu:

   „**Instrumentach Dłużnych** Rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.”,

2. w artykule 6 ustęp 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
   „1. Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.”,
3. w artykule 7 skreśla się ustęp 1,
4. w artykule 7 ustęp 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
   „2. Podstawowymi rodzajami lokat Funduszu są Instrumenty Dłużne opiewające wyłącznie na wierzytelności pieniężne, w tym instrumenty rynku pieniężnego. Aktywa Funduszu lokowane będą w skarbowe Instrumenty Dłużne oraz w Instrumenty Dłużne emitowane przez innych emitentów, w tym dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego. Całkowita wartość lokat Funduszu w Instrumenty Dłużne nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

   Całkowita wartość lokat Funduszu w Instrumenty Dłużne inne niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP, jednostki samorządu terytorialnego lub listy zastawne nie może być wyższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu.”,
5. po artykule 7A dodaje się artykuł 7B KRYTERIA DOBORU LOKAT FUNDUSZU o następującym brzmieniu:

   „Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej . Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

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

PKO Parasolowy - fundusz inwestycyjny otwarty
informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 3 po definicji Innych Rynków Zorganizowanych dodaje się definicję Instrumentów Dłużnych i definicję Instrumentów Udziałowych o następującym brzmieniu:
   „**Instrumentach Dłużnych** Rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy /

sell back), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.

Instrumentach Udziałowych Rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe (przy czym wartość kontraktów liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.",

2. w artykule 60 ustęp 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
   „1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.",
3. w artykule 61 w ustępie 1 po słowach „mogą być lokowane" dodaje się słowa „przede wszystkim", zaś słowo „akcje" zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe",
4. w artykule 61 w ustępie 2 wykreśla się słowo „Ponadto,", zaś słowa „dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego takie jak obligacje i bony skarbowe, obligacje komunalne, obligacje i bony komercyjne, weksle inwestycyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w tym w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego" zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne",
5. w artykule 61 skreśla się ustęp 3,
6. w artykule 61 ustęp 4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
   „4. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
      a) całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
      b) (skreślony)",
7. po artykule 61 dodaje się artykuł 61a Kryteria doboru lokat Subfunduszu o następującym brzmieniu:

„Przy uwzględnieniu postanowień art. 61 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 61 ust. 1,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.”,

8. w artykule 70 ustęp 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:
   „1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.”,
9. w artykule 71 skreśla się ustęp 1,
10. w artykule 71 w ustępie 2 po słowach „mogą być lokowane” dodaje się słowa „przede wszystkim”, zaś słowa „szczególności w akcje, prawa wynikające z akcji i instrumenty dłużne” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
11. w artykule 71 w ustępie 3 słowa „dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego takie jak obligacje i bony skarbowe, obligacje komunalne, obligacje i bony

komercyjne, weksle inwestycyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w tym w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego" zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne" zaś słowo „wskazanych" zastępuje się słowami „, o których mowa",

12. w artykule 71 skreśla się ustęp 4,
13. w artykule 71 w ustęp 5 litery a) i b) otrzymują nowe następujące brzmienie:
    „a) całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe nie może być wyższa niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
    b) całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne nie może byż niższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.",
14. po artykule 71 dodaje się artykuł 71a Kryteria doboru lokat Subfunduszu o następującym brzmieniu:

    „Przy uwzględnieniu postanowień art. 71 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

    1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
        a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
        b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 71 ust. 2,
        c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
        d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
        e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
        f) poziom ryzyka płynności inwestycji;
    2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
        a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
        b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
        c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
        d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
        e) płynność Aktywów Subfunduszu,
        f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
        g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
    3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
        a) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
        b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e) płynność Aktywów Subfunduszu,
f) poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
g) poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.”,

15. w artykule 80 ustęp 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:
„1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.”,
16. w artykule 81 skreśla się ustęp 1,
17. w artykule 81 w ustępie 2 po słowach „mogą być lokowane” dodaje się słowa „przede wszystkim”, zaś słowa „szczególności w akcje, prawa wynikające z akcji i instrumenty dłużne” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
18. w artykule 81 w ustępie 3 słowa „dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego takie jak obligacje i bony skarbowe, obligacje komunalne, obligacje i bony komercyjne, weksle inwestycyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz jednostki uczestnictwa i publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w tym w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne” zaś słowo „wskazanych” zastępuje się słowami „, o których mowa”,
19. w artykule 81 skreśla się ustęp 4,
20. w artykule 81 ustęp 5 otrzymuje nowe następujące brzmienie:
„5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad:
a) całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe nie może być wyższa niż 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
b) całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”,
21. po artykule 81 dodaje się artykuł 81a Kryteria doboru lokat Subfunduszu o następującym brzmieniu:
„Przy uwzględnieniu postanowień art. 81 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:
1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
b) trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 81 ust. 2,
c) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,

d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
f) poziom ryzyka płynności inwestycji;

2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
a) ocena perspektyw rozwoju emitenta,
b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e) płynność Aktywów Subfunduszu,
f) poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
g) poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
a) zbieżność prowadzonej przez fundusz inwestycyjny mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
b) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e) płynność Aktywów Subfunduszu,
f) poziom kosztów obciążających uczestników funduszu inwestycyjnego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą,
g) poziom kosztów obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.”,

22. w artykule 90 ustęp 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:
„1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.”,
23. w artykule 91 w ustępie 1 słowa „Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie” zastępuje się słowami „Aktywa Subfunduszu mogą być” po słowie „lokowane” dodaje się słowa „przede wszystkim”, zaś słowa „instrumenty dłużne” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne”,
24. w artykule 91 skreśla się ustępy 2, 3 i 4,
25. w artykule 91 ustęp 5 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne nie może być niższa niż 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”,

26. po artykule 91 dodaje się artykuł 91b Kryteria doboru lokat Subfunduszu o następującym brzmieniu:

„Przy uwzględnieniu postanowień art. 91 podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

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

27. w artykule 99 ustęp 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.”,

28. w artykule 101 w ustępie 1) słowa „akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe

odpowiadające prawom z akcji (łącznie „Udziałowe Papiery Wartościowe”)” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,

29. w artykule 101 w ustępach od 2) do 8) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
30. w artykule 102 w ustępie 1) słowa „papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: bony skarbowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu (łącznie „Dłużne Papiery Wartościowe”) i” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne, w tym”,
31. w artykule 102 w ustępie 2) słowa „Dłużne Papiery Wartościowe i” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne, w tym”,
32. w artykule 102 w ustępie 5) słowa „Dłużne Papiery Wartościowe lub” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne, w tym”,
33. w artykule 102 w ustępie 6) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
34. w artykule 102 w ustępie 7) po słowach „jednostki uczestnictwa” wykreśla się słowo „innych”,
35. w artykule 103 w ustępie 1) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
36. w artykule 103 w ustępie 2) słowa „papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego”, zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne”,
37. w artykule 103 w ustępie 3) w literze a) słowa „fundusz inwestycyjny mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą” zastępuje się słowami „dany podmiot”,
38. w artykule 103 w ustępie 3) w literach f) i g) słowa „funduszu inwestycyjnego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą” zastępuje się słowami „danego podmiotu”,
39. w artykule 104 w ustępie 1) „70%” zastępuje się „30%”,
40. w artykule 104 w ustępie 1) w literze a) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”, oraz wykreśla się słowa „, zgodnie z ich statutem, prospektem emisyjnym, memorandum informacyjnym lub innym właściwym dokumentem,”,
41. w artykule 104 ustęp 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2) nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie Instrumenty Udziałowe;”,

42. w artykule 111 ustęp 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.”,
43. w artykule 113 w ustępie 1) słowa „akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji (łącznie „Udziałowe Papiery Wartościowe”)” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
44. w artykule 113 w ustępach od 2) do 8) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
45. w artykule 114 w ustępie 1) słowa „papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: bony skarbowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu (łącznie „Dłużne Papiery Wartościowe”) i” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne, w tym”,
46. w artykule 114 w ustępie 2) słowa „Dłużne Papiery Wartościowe i” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne, w tym”,
47. w artykule 114 w ustępie 5) słowa „Dłużne Papiery Wartościowe lub” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne, w tym”,
48. w artykule 114 w ustępie 6) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
49. w artykule 114 w ustępie 7) po słowach „jednostki uczestnictwa” wykreśla się słowo „innych”,
50. w artykule 115 w ustępie 1) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
51. w artykule 115 w ustępie 2) słowa „papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego” zastępuje się słowami “Instrumenty Dłużne”,
52. w artykule 115 w ustępie 3) w literze a) słowa „fundusz inwestycyjny mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą” zastępuje się słowami „dany podmiot”,

53. w artykule 115 w ustępie 3) w literach f) i g) słowa „funduszu inwestycyjnego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą” zastępuje się słowami „danego podmiotu”,
54. w artykule 116 w ustępie 1) „70%” zastępuje się „30%”,
55. w artykule 116 w ustępie 1) w literze a) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”, oraz wykreśla się słowa „, zgodnie z ich statutem, prospektem emisyjnym, memorandum informacyjnym lub innym właściwym dokumentem,”,
56. w artykule 116 ustęp 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
    „2) nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie Instrumenty Udziałowe;”,
57. w artykule 123 ustęp 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
    „1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.”,
58. w artykule 125 w ustępie 1) słowa „akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji (łącznie „Udziałowe Papiery Wartościowe”)” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
59. w artykule 125 w ustępach od 2) do 8) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
60. w artykule 126 w ustępie 1) słowa „papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: bony skarbowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu (łącznie „Dłużne Papiery Wartościowe”) i” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne, w tym”,
61. w artykule 126 w ustępie 2) słowa „Dłużne Papiery Wartościowe i” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne, w tym”,
62. w artykule 126 w ustępie 6) słowa „Dłużne Papiery Wartościowe lub” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne, w tym”,
63. w artykule 126 w ustępie 5) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
64. w artykule 126 w ustępie 7) po słowach „jednostki uczestnictwa” wykreśla się słowo „innych”,

65. w artykule 127 w ustępie 1) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
66. w artykule 127 w ustępie 2) słowa „papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego” zastępuje się słowami “Instrumenty Dłużne”,
67. w artykule 127 w ustępie 3) w literze a) słowa „fundusz inwestycyjny mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą” zastępuje się słowami „dany podmiot”,
68. w artykule 127 w ustępie 3) w literach f) i g) słowa „funduszu inwestycyjnego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą” zastępuje się słowami „danego podmiotu”,
69. w artykule 128 w ustępie 1) „70%” zastępuje się „30%”,
70. w artykule 128 w ustępie 1) w literze a) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”, wykreśla się słowa „, zgodnie z ich statutem, prospektem emisyjnym, memorandum informacyjnym lub innym właściwym dokumentem,” oraz słowa „bez względu na sektor gospodarki do którego przynależą” zastępuje się słowami „a także spółki oferujące surowce, produkty i usługi związane z działalnością, o której mowa powyżej”,
71. w artykule 128 ustęp 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
    „2. nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie Instrumenty Udziałowe;”,
72. w artykule 135 ustęp 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
    „1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.”,
73. w artykule 137 w ustępie 1) słowa „akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji (łącznie „Udziałowe Papiery Wartościowe”)” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
74. w artykule 137 w ustępach od 2) do 8) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”,
75. w artykule 138 w ustępie 1) słowa „papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: bony skarbowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe

inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu (łącznie „Dłużne Papiery Wartościowe") i" zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne, w tym",

76. w artykule 138 w ustępie 2) słowa „Dłużne Papiery Wartościowe i" zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne, w tym",
77. w artykule 138 w ustępie 5) słowa „Dłużne Papiery Wartościowe lub" zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne, w tym",
78. w artykule 138 w ustępie 6) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe" zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe",
79. w artykule 138 w ustępie 7) po słowach „jednostki uczestnictwa" wykreśla się słowo „innych",
80. w artykule 139 w ustępie 1) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe" zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe",
81. w artykule 139 w ustępie 2) słowa „papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego" zastępuje się słowami "Instrumenty Dłużne",
82. w artykule 139 w ustępie 3) w literze a) słowa „fundusz inwestycyjny mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą" zastępuje się słowami „dany podmiot",
83. w artykule 139 w ustępie 3) w literach f) i g) słowa „funduszu inwestycyjnego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą" zastępuje się słowami „danego podmiotu",
84. w artykule 140 w ustępie 1) „70%" zastępuje się „30%",
85. w artykule 140 w ustępie 1) w literze a) słowa „Udziałowe Papiery Wartościowe" zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe", wykreśla się słowa „, zgodnie z ich statutem, prospektem emisyjnym, memorandum informacyjnym lub innym właściwym dokumentem,", zaś po słowach „inwestycji w infrastrukturę" dodaje się słowa „a także w innych powiązanych sektorach gospodarki.",
86. w artykule 140 ustęp 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
    „2. nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie Instrumenty Udziałowe;".

PKO Obligacji Długoterminowych - fundusz inwestycyjny otwarty informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 5 po definicji Innych Rynków Zorganizowanych dodaje się definicję Instrumentów Dłużnych o następującym brzmieniu:

   „**Instrumentach Dłużnych** Rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.”,

2. w artykule 6 ustęp 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

   „1. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

3. w artykule 7 skreśla się ustęp 1,
4. w artykule 7 w ustępie 2 wykreśla się zdanie pierwsze, słowa „Podstawowymi rodzajami” zastępuje się słowami „Podstawowym rodzajem”, słowa „instrumenty dłużne” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne.”, zaś słowa „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 Netto Funduszu. Ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat Funduszu” zastępuje się słowami „Całkowita wartość lokat w Instrumenty Dłużne nie może być niższa niż 66% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym poziom zmodyfikowanego duration portfela Instrumentów Dłużnych”,
5. w artykule 7 skreśla się ustęp 3,
6. po artykule 7A dodaje się artykuł 7B KRYTERIA DOBORU LOKAT FUNDUSZU o następującym brzmieniu:

   „Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

   1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
      a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
      b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
      c. poziom ryzyka inwestycyjnego,

d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Funduszu,
f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

2) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Funduszu,
b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Funduszu,
f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.”.

PKO Obligacji - fundusz inwestycyjny otwarty
informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 5 po definicji Innych Rynków Zorganizowanych dodaje się definicję Instrumentów Dłużnych o następującym brzmieniu:
„**Instrumentach Dłużnych** Rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.”,
2. w artykule 7 skreśla się ustęp 1,

3. w artykule 7 ustęp 2 wykreśla się zdanie pierwsze, słowa „Podstawowymi rodzajami” zastępuje się słowami „Podstawowym rodzajem”, słowa „instrumenty dłużne” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne.”, po których dodaje się słowa „Całkowita wartość lokat Funduszu w Instrumenty Dłużne”, po słowach „na rynku regulowanym” wykreśla się słowa „a wartość tych lokat”, słowo „mniejsza” zastępuje się słowem „niższa”, „50%” zastępuje się „66%”,
4. w artykule 7 skreśla się ustęp 3,
5. po artykule 7A dodaje się artykuł 7B KRYTERIA DOBORU LOKAT FUNDUSZU o następującym brzmieniu:

   „Podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

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

PKO Akcji Nowa Europa - fundusz inwestycyjny otwarty informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 5 po definicji Innych Rynków Zorganizowanych dodaje się definicję Instrumentów Dłużnych i definicję Instrumentów Udziałowych o następującym brzmieniu:

„**Instrumentach Dłużnych** Rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.

Instrumentach Udziałowych Rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe (przy czym wartość kontraktów liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.”,

2. w artykule 6 ustęp 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.”,

3. w artykule 7 skreśla się ustęp 1,
4. w artykule 7 w ustępie 2 słowa „Podstawowymi rodzajami” zastępuje się słowami „Podstawowym rodzajem”, słowa „akcje” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”, oraz wykreśla się słowa „Lokaty Funduszu w akcje oraz prawa wynikające z tych akcji w Rzeczypospolitej Polskiej, Republice Czeskiej, Republice Austrii, Republice Węgierskiej oraz Republice Turcji nie będą stanowiły łącznie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Funduszu.”,
5. w artykule 7 w ustępie 3 litera a) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„a) całkowita wartość lokat w Instrumenty Udziałowe w Rzeczypospolitej Polskiej, Republice Czeskiej, Republice Austrii, Republice Węgierskiej oraz Republice Turcji nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Funduszu;”,

6. w artykule 7 w ustępie 3 skreśla się literę b),
7. po artykule 7A dodaje się artykuł 7B KRYTERIA DOBORU LOKAT FUNDUSZU o następującym brzmieniu:

„Podstawowymi kryteriami doboru lokat Funduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 8 ust. 1 lit. a,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Funduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Funduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Funduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.”.

PKO Akcji Małych i Średnich Spółek - fundusz inwestycyjny otwarty informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 5 po definicji Innych Rynków Zorganizowanych dodaje się definicję Instrumentów Dłużnych i definicję Instrumentów Udziałowych o następującym brzmieniu:

   „**Instrumentach Dłużnych** Rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.

   Instrumentach Udziałowych Rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe (przy czym wartość kontraktów liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.”,

2. w artykule 6 ustęp 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

   „1. Celem Funduszu jest zrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.”,

3. w artykule 7 skreśla się ustęp 1,

4. w artykule 7 w ustępie 2 słowa „Podstawowymi rodzajami” zastępuje się słowami „Podstawowym rodzajem”, słowo „akcje” zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe”, po słowach „do Unii Europejskiej, głównie” wykreśla się słowo „w”, po słowach „głównie w akcje” słowa „średnich i małych” zastępuje się słowami „małych i średnich”, wykreśla się zdanie „Lokaty Funduszu w akcje średnich i małych spółek nie będą stanowiły mniej

niż 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu.” Oraz po słowie „Przez” słowa „średnich i małych” zastępuje się słowami „małych i średnich”,

5. w artykule 7 ustęp 3 po słowach „mogą być lokowane w” słowa „instrumenty dłużne” zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne”, oraz wykreśla się słowa: „Przy doborze lokat brane będą pod uwagę:
   a. aktualne i prognozowane poziomy rynkowych stóp procentowych oraz inflacji w kraju emitenta,
   b. płynność instrumentu,
   c. ryzyko kontrahenta w przypadku instrumentów emitowanych przez podmioty komercyjne,
   d. ryzyko walutowe w przypadku inwestycji w papiery wartościowe nominowane w walucie obcej,
   e. konieczność dywersyfikacji lokat uwzględniająca ustawowe i statutowe ograniczenia inwestycyjne oraz wynikająca z oceny ryzyka inwestycji.”,
6. w artykule 7 w ustępie 4 litera a) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
   „a) całkowita wartość lokat w Instrumenty Udziałowe nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym całkowita wartość lokat w Instrumenty Udziałowe emitowane przez małe i średnie spółki nie może być niższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu;”,
7. w artykule 7 w ustępie 4 skreśla się literę b),
8. po artykule 7A dodaje się artykuł 7B KRYTERIA DOBORU LOKAT FUNDUSZU o następującym brzmieniu:
   „Podstawowymi kryteriami doboru lokat Funduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:
   1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
      a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
      b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 8 ust. 1 lit. a,
      c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
      d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
      e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
      f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
   2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
      a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
      b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
      c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
      d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
      e. płynność Aktywów Funduszu,
      f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,

g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Funduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Funduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.”,

9. w artykule 8 litera e) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„e) Aktywa Funduszu, z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, mogą być lokowane w:
   - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo,
   - tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych,
   - tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, spełniających kryteria określone w Ustawie, z zastrzeżeniem, że łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa tego typu instytucji nie może przewyższać 30 % wartości Aktywów Funduszu,”.

PKO Akcji - fundusz inwestycyjny otwarty
informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 5 po definicji Innych Rynków Zorganizowanych dodaje się definicję Instrumentów Dłużnych i definicję Instrumentów Udziałowych o następującym brzmieniu:

„**Instrumentach Dłużnych** Rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity

depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy / sell back), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.

Instrumentach Udziałowych Rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe (przy czym wartość kontraktów liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.”,

2. w artykule 6 ustęp 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
   „1. Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.”,
3. w artykule 7 ustęp 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
   „1. Podstawowym rodzajem lokat Funduszu są Instrumenty Udziałowe.”,
4. w artykule 7 w ustępie 2 litera a) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
   „a. całkowita wartość lokat w Instrumenty Udziałowe nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Funduszu.”,
5. w artykule 7 skreśla się literę b),
6. po artykule 7A dodaje się artykuł 7B KRYTERIA DOBORU LOKAT FUNDUSZU o następującym brzmieniu:
   „Podstawowymi kryteriami doboru lokat Funduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:
   1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
      a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
      b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 8 ust. 1 lit. a,
      c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
      d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
      e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
      f. poziom ryzyka płynności inwestycji;

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

PKO Strategicznej Alokacji - fundusz inwestycyjny otwarty informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 5 po definicji Innych Rynków Zorganizowanych dodaje się definicję Instrumentów Dłużnych i definicję Instrumentów Udziałowych o następującym brzmieniu:
   „**Instrumentach Dłużnych** Rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy /

sell back), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.

Instrumentach Udziałowych Rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe (przy czym wartość kontraktów liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.",

2. w artykule 7 w ustępie 1 w literze a) słowo „inwestycji" zastępuje się słowem „lokat", słowa „papiery udziałowe" zastępuje się słowami „Instrumenty Udziałowe", wykreśla się słowa „z uwzględnieniem papierów udziałowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, będących przedmiotem lokat Funduszu, o których mowa w art. 7A," oraz po słowach „może wynosić" dodaje się słowo „do",
3. w artykule 7 w ustępie 1 w literze b) słowo „inwestycji" zastępuje się słowem „lokat", słowa „instrumenty dłużne" zastępuje się słowami „Instrumenty Dłużne" oraz po słowach „może wynosić" dodaje się słowo „do",
4. w artykule 7 skreśla się ustęp 4,
5. po artykule 7B dodaje się artykuł 7C KRYTERIA DOBORU LOKAT FUNDUSZU o następującym brzmieniu:

   „Podstawowymi kryteriami doboru lokat Funduszu są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę następujące kryteria:

   1) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
      a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
      b. trendy na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 7B ust. 1 lit. a,
      c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
      d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
      e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
      f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
   2) w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
      a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
      b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
      c. poziom ryzyka inwestycyjnego,

d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
e. płynność Aktywów Funduszu,
f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;

3) w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Funduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Funduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
   g. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.”.

Zmiany Statutów wchodzą w życie w terminie 3 miesięcy od ich opublikowania.